



FINAL TERMS

according to Article 8 paragraph (5) PR

to the Base Prospectus of Hamburger Sparkasse AG

for

Notes in bearer form serving as eligible liabilities or

instruments of Tier 2 capital

from 28 August 2023

**4.375% Hamburger Sparkasse AG Senior Preferred Bearer Notes serving as
eligible liabilities**

Series No. 890

Total issue volume EUR 500.000.000,-

09.10.2023

Table of contents

I. Information on the issue and the public offer.....3

II. Terms and Conditions of the Notes5

The Final Terms of the Notes have been drawn up for the purposes of Article 8(5) of Regulation (EU) 2017/1129 and should be read in conjunction with the Base Prospectus dated 28 August 2023 and any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). Any supplements, as well as the Base Prospectus, are available on the Issuer's website at <http://www.haspa.de>. In addition, the Base Prospectus and any supplements thereto as well as the Final Terms will be available free of charge at Hamburger Sparkasse AG, Ecke Adolphsplatz/Großer Burstah, 20457 Hamburg, Germany. For full details of the Notes offered, the Base Prospectus should be read in conjunction with the Final Terms of the Notes. The Issuer shall not prepare a summary for this individual issue of Notes.

Where reference is made to Option 1, Option 2 or Option 3 in the following information, these are references to the Terms and Conditions of the Notes for Fixed Rate Notes (Option 1), Floating Rate Notes (Option 2) or Zero Coupon Notes (Option 3) set out in section D. XIII. of the Base Prospectus.

I. Information on the issue and the public offering

Date of approval of the committee responsible for the respective issue: 05.10.2023

WKN: A3515S

ISIN: DE000A3515S3

Aggregate Principal Amount: Euro 500.000.000,-

Issue Date (Value Date): 12.10.2023

Commencement of public sale: Not applicable

Subscription period: Not applicable

A special procedure for reporting the allocated amount does not exist.

Minimum Subscription Amount: Not applicable

Maximum Subscription Amount: Not applicable

Categories of potential investors: qualified investors

Special conditions of the offer: Not applicable

Initial Offer Price per Note: 99.750% of the Specified Denomination

Costs included in the price: Not applicable

Coordinator of the offer: Not applicable

Name and address of the entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis:
Not applicable

Name and address of the entities agreeing to place the issue on a best effort basis:
Not applicable

Main features of the underwriting agreement (including quotas): Not applicable

Total amount of the underwriting commission and placement commission: Not applicable

Date of the underwriting agreement: Not applicable

Listing: The Issuer intends to apply for the introduction of the Notes in the Regulated Market of the Hanseatische Wertpapierbörse Hamburg. The tradability of the Notes in the context of continuous price fixing shall be governed by the rules and regulations of the relevant stock exchange. The total costs incurred as a result of the admission to trading are estimated to be Euro 4.500,-.

Minimum tradable unit: EUR 100.000,-

Yield: The effective annualised yield under the Moosmüller method achievable by an acquisition of the Notes is 4.433% per annum.

Interests of involved parties: Except as disclosed in the Base Prospectus dated 28 August 2023 (there under section D. VII. of the Base Prospectus (Conflicts of Interest, Reasons for the Offer and Use of Proceeds)), there are no interests or conflicts of interest of natural or legal persons involved in the issue and/or the offer which are of material importance for the issue or the offer. The Issuer has a **material interest** in the issue of the Notes as the Notes constitute eligible liabilities of the Issuer for purposes of fulfilling the minimum requirement for own funds and eligible liabilities under the SRM Regulation.

Use of proceeds: Not applicable.

Further information on the use of the Prospectus: Notes issued under this Base Prospectus may not be offered, sold or delivered within any jurisdiction unless permitted by applicable laws and regulations and the Issuer has no further obligations thereunder. The Issuer has not taken and will not take any action, other than the publication and filing of this Base Prospectus for Notes in bearer form serving as eligible liabilities or instruments of Tier 2 capital from 28 August 2023, to make the public offer of the Notes or the holding thereof or the distribution of offering documents relating to the Notes permissible in any jurisdiction in which special action is required to be taken for that purpose.

II. Terms and Conditions of the Notes

Option 1 (*legally binding German version*):

Fest verzinsliche Schuldverschreibungen (German version)

§ 1

Form und Nennwert, Verbriefung, Girosammelverwahrung, Übertragbarkeit, Währung

- (1) Die von der Hamburger Sparkasse AG, Hamburg (die „**Emittentin**“) begebenen Inhaberschuldverschreibungen (ISIN DE000A3515S3) im Gesamtnennwert von EUR 500.000.000,- sind eingeteilt in 5.000 auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte, nicht nachrangige Schuldverschreibungen im Nennwert von je EUR 100.000 (die „**Schuldverschreibungen**“).
- (2) Die Schuldverschreibungen sind für ihre gesamte Laufzeit in einer Global-Inhaberschuldverschreibung verbrieft, die bei der Clearstream Banking AG (die „**Clearstream**“) hinterlegt ist. Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen. Der Anspruch auf Zahlung von Zinsen (§ 3) ist durch die Global-Inhaberschuldverschreibung mitverbrieft.
- (3) Den Inhabern der Schuldverschreibungen (einzeln oder zusammen „**Schuldverschreibungsgläubiger**“) stehen Miteigentumsanteile an der Global-Inhaberschuldverschreibung zu, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regeln der Clearstream übertragen werden können.
- (4) Im Effektengiroverkehr sind die Schuldverschreibungen in Einheiten von einer Schuldverschreibung oder einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar.
- (5) Die Währung der Emission lautet auf EUR. Jede Bezugnahme auf „**EUR**“ ist als Bezugnahme auf das in 20 Teilnehmerstaaten der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) geltende gesetzliche Zahlungsmittel „**Euro**“ zu verstehen.

§ 2

Status

- (1) Die Schuldverschreibungen sollen der Emittentin als anrechenbare berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten gemäß den Anwendbaren Eigenmittelvorschriften zur Verfügung stehen. Diese Schuldverschreibungsbedingungen sind in Zweifelsfällen so auszulegen, dass dieser Zweck erreicht wird.

„**Anwendbare Eigenmittelvorschriften**“ bezeichnet die Vorschriften hinsichtlich der Anerkennung von Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten in der jeweils gültigen Fassung, wie von den zuständigen Abwicklungs- und Aufsichtsbehörden angewandt,

einschließlich, jedoch nicht hierauf beschränkt, der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014, in ihrer durch die Verordnung (EU) 2019/877 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 geänderten Fassung („**SRM-Verordnung**“), der Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014, in ihrer durch die Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 geänderten Fassung („**BRRD**“), des Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes vom 10. Dezember 2014 („**SAG**“) und der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013, in ihrer durch die Verordnung (EU) 2019/876 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 geänderten Fassung („**CRR**“), anderer diesbezüglicher Vorschriften des Bankaufsichts- und Abwicklungsrechts sowie darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung.

- (2) Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, nicht besicherte und nicht-nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht-nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird. Dementsprechend stehen diese Schuldverschreibungen als sogenannte bevorrechtigte Schuldtitel (auch sogenannte „**senior preferred**“) im Sinne des § 46f Abs. 5 Kreditwesengesetz („**KWG**“) in der seit dem 21. Juli 2018 gültigen Fassung im Rang vor allen nicht-bevorrechtigten Schuldtiteln im Sinne des § 46f Abs. 6 Satz 1 KWG (einschließlich gemäß § 46f Abs. 9 KWG aller Schuldtitel, die aufgrund des § 46f Abs. 5 bis 7 KWG in der bis zum 20. Juli 2018 geltenden Fassung per Gesetz als nicht-bevorrechtigte Schuldtitel gelten).
- (3) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unter dem sog. „*Einheitlichen Abwicklungsmechanismus*“ (**Single Resolution Mechanism – SRM**) unterliegen diese Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Abwicklungsbehörde, (a) Ansprüche auf Zahlung von Kapital, Zinsen oder sonstigen Beträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise dauerhaft herabzuschreiben; (b) diese Ansprüche ganz oder teilweise in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen; und/oder (c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anzuwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung (jeweils eine „**Abwicklungsmaßnahme**“ oder ein „**Bail-in-Instrument**“). Von der zuständigen Abwicklungsbehörde angeordnete Abwicklungsmaßnahmen sind für die Schuldverschreibungsgläubiger verbindlich. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen erkennen die Schuldverschreibungsgläubiger die verbindliche Wirkung jeglicher Abwicklungsmaßnahmen, die die Schuldverschreibungen betreffen, an und erklären sich damit einverstanden. Den Schuldverschreibungsgläubigern stehen aufgrund oder im Zusammenhang mit einer Abwicklungsmaßnahme Ansprüche oder sonstige Rechte gegen die Emittentin nicht zu. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen

Grund zur Kündigung der Schuldverschreibungen dar. Ferner beeinträchtigen ausgebliebene oder verspätete Mitteilungen über Abwicklungsmaßnahmen die Rechtswirksamkeit der angeordneten Abwicklungsmaßnahmen nicht. Diesem Absatz (3) entgegenstehende Vereinbarungen sind unwirksam.

Hinweis gemäß Artikel 72b Absatz 2 n) CRR:

Für die Zwecke von Artikel 72b Absatz 2 n) CRR werden die Schuldverschreibungsgläubiger hiermit darüber in Kenntnis gesetzt, dass die Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen in einem Abwicklungsverfahren gegen die Emittentin Gegenstand einer Abwicklungsmaßnahme bzw. eines Bail-in-Instruments sein können. Das bedeutet, dass die Forderungen der Schuldverschreibungsgläubiger aus den Schuldverschreibungen (insbesondere die Ansprüche auf Zahlung von Kapital und etwaigen Zinsen) unter anderem ganz oder teilweise dauerhaft herabgeschrieben oder in Anteile an der Emittentin oder anderen Unternehmen oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals umgewandelt werden können. Die Position der Schuldverschreibungen in der Rangfolge der Anwendung der Abwicklungsmaßnahmen bestimmt sich dabei anhand der Bestimmungen des Artikels 17 SRM-Verordnung in Verbindung mit Artikel 48 BRRD und wird von der Abwicklungsbehörde grundsätzlich anhand der umgekehrten Rangfolge der betroffenen Forderungen, die im Falle der Insolvenz der Emittentin anwendbar wäre, festgelegt.

- (4) Die Schuldverschreibungsgläubiger sind nicht berechtigt, Forderungen aus diesen Schuldverschreibungen gegen etwaige gegen sie gerichtete Forderungen der Emittentin aufzurechnen.
- (5) Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert und nicht Gegenstand einer Garantie, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleihen, oder einer sonstigen Vereinbarung, der zufolge die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang erhalten; eine Sicherheit oder eine derartige Garantie oder Vereinbarung wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt oder vereinbart werden. Bereits gestellte oder vereinbarte oder zukünftig gestellte oder vereinbarte Sicherheiten, Garantien oder Rangverbesserungsvereinbarungen im Zusammenhang mit anderen Verbindlichkeiten der Emittentin haften nicht für Forderungen aus diesen Schuldverschreibungen. Ferner enthalten diese Bedingungen keine Zusicherungen oder Erklärungen im Hinblick auf die Besicherung anderer bestehender oder zukünftiger Verbindlichkeiten der Emittentin.

§ 3

Zinsen, Bankgeschäftstag

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennwerts beginnend mit dem 12.10.2023 (dem „**Valutatag**“) (einschließlich) bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (§ 6), spätestens jedoch bis zum Fälligkeitstag (§ 4) (ausschließlich) verzinst.

Die Zinsen sind jährlich nachträglich jeweils am 12.02. (jeweils ein „**Zinszahltag**“) zahlbar und werden für den Zeitraum von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum jeweils unmittelbar folgenden Zinszahltag (ausschließlich), jeweils ungeachtet einer eventuellen Verschiebung der tatsächlichen Zinszahlung gemäß § 4 Absatz (4), erstmals jedoch beginnend vom Valutatag (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (12.02.2024) (ausschließlich) (jeweils eine „**Zinsperiode**“) berechnet. Stückzinsen (zeitanteilige Zinsansprüche) werden nicht berechnet.

Die Berechnung des in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode zu zahlenden Zinsbetrags erfolgt auf der Basis der tatsächlich in der Zinsperiode abgelaufenen Kalendertage und der tatsächlichen Anzahl der Kalendertage im Kalenderjahr, in das der betreffende Zinszahltag fällt, (*actual/actual*) nach der Regel Nr. 251 der International Capital Markets Association (ICMA).

Der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht: 4,375% *per annum*, bezogen auf den Nennwert.

- (2) „**Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Schuldverschreibungsbedingungen ist jeder Tag, an dem die Geschäftsbanken in Hamburg für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind und der ein T2-Geschäftstag ist. Ein „**T2-Geschäftstag**“ ist jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das T2-System geöffnet ist und die Clearstream Zahlungen abwickelt. „**T2-System**“ bezeichnet das von dem Euro-System betriebene Real-time Gross Settlement (RTGS) Zahlungssystem.
- (3) „**Berechnungsstelle**“ ist die Hamburger Sparkasse AG. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit eine andere Berechnungsstelle zu bestellen und die Bestellung zu widerrufen. Bestellung und Widerruf werden unverzüglich gemäß § 8 bekannt gemacht. Falls die Emittentin eine andere Bank als Berechnungsstelle einsetzt, handelt diese ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den Schuldverschreibungsgläubigern.

§ 4

Rückzahlung; Fälligkeit; Zahlungen

- (1) Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich einer ordentlichen oder außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin, am 12.02.2029 („**Fälligkeitstag**“) zum Nennwert zurückgezahlt.

- (2) Die Emittentin verpflichtet sich, Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit in EUR zu zahlen. Die Zahlungen erfolgen durch die Emittentin als Zahlstelle (die „Zahlstelle“) an die Clearstream zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsgläubiger, vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften.
- (3) Zahlungen seitens der Zahlstelle an die Clearstream befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.
- (4) Ist der Fälligkeitstag oder ein Zinszahltag kein Bankgeschäftstag (§ 3 Absatz (2)), so besteht der Anspruch der Schuldverschreibungsgläubiger auf Zahlung erst am nächstfolgenden Bankgeschäftstag ("**following unadjusted**" Geschäftstage-Konvention).

Die Schuldverschreibungsgläubiger sind nicht berechtigt, Zinsen oder eine andere Entschädigung wegen einer solchen Zahlungsverzögerung zu verlangen.

- (5) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit eine andere Zahlstelle zu bestellen und/oder die Bestellung zu widerrufen. Bestellung und Widerruf werden unverzüglich gemäß § 8 bekannt gemacht. Falls die Emittentin eine andere Bank als Zahlstelle einsetzt, handelt diese ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den Schuldverschreibungsgläubigern.
- (6) Alle in Zusammenhang mit der Zahlung von Zinsen anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von den Schuldverschreibungsgläubigern zu tragen und zu zahlen. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge werden unter Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben geleistet, falls ein solcher Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist.
- (7) Der mit den Schuldverschreibungen verbrieft Anspruch erlischt mit dem Ablauf von zehn Jahren nach dem Fälligkeitstag (Absatz (1)) bzw. dem Vorzeitigen Rückzahlungstag, sofern er nicht vor dem Ablauf der zehn Jahre gerichtlich geltend gemacht wird. Wird er vor Ablauf dieser zehn Jahre gerichtlich geltend gemacht, verjährt der Anspruch in zwei Jahren von dem Ende dieser 10-Jahresfrist an. Der Anspruch auf Zinszahlung erlischt abweichend davon mit Ablauf von zwei Jahren nach dem Schluss des Jahres, in das der Zinszahltag fällt, sofern er nicht vor Ablauf der zwei Jahre gerichtlich geltend gemacht wird. Wird er vor Ablauf dieser zwei Jahre gerichtlich geltend gemacht, verjährt der Anspruch auf Zinszahlung in einem Jahr von dem Ende dieses Zweijahreszeitraums an. Die gesetzlichen Vorschriften zur Hemmung und Neubeginn der Verjährung (§§ 203ff., 212ff. BGB) bleiben hiervon unberührt.

§ 5

Ordentliche Kündigung

- (1) Eine ordentliche Kündigung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin ist ausgeschlossen.
- (2) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen durch die Schuldverschreibungsgläubiger ist ausgeschlossen. Das gesetzliche Kündigungsrecht der Schuldverschreibungsgläubiger gemäß § 314 BGB und Rechte aus § 313 BGB werden ausgeschlossen.

§ 6

Sonderkündigungsrechte der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist, vorbehaltlich einer Zustimmung der zuständigen Behörde gemäß Absatz (2), ferner berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht in Teilen, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vor dem Tag, an dem die vorzeitige Rückzahlung erfolgen soll (der „**Vorzeitige Rückzahlungstag**“), gegenüber den Schuldverschreibungsgläubigern vorzeitig zu kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (4) fällig zu stellen, falls

die Emittentin die Schuldverschreibungen infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland oder der Europäischen Union geltenden Gesetze oder deren Auslegung oder Anwendung (i) nicht länger auf die Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne des Artikels 12 SRM-Verordnung anrechnen darf oder wird anrechnen dürfen oder (ii) in sonstiger Weise die Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am Begebungstag und die Emittentin der zuständigen Aufsichtsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der regulatorischen Einordnung im Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war;

oder

falls sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, die Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar war.

- (2) Die Schuldverschreibungen können gemäß Absatz (1) durch die Emittentin nur dann vorzeitig gekündigt werden, wenn die Anforderungen der Artikel 77ff. CRR oder einer Nachfolgebestimmung erfüllt sind. Gemäß Artikel 77 Absatz 2 CRR muss die Emittentin vor einer Kündigung der Schuldverschreibungen die Erlaubnis der zuständigen Behörde einholen. Die zuständige Behörde erteilt eine Erlaubnis zur Kündigung der Schuldverschreibungen unter den Voraussetzungen des Artikels 78 (für Eigenmittel) bzw. 78a (für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten) CRR. Beträge, die ohne Beobachtung dieser Voraussetzungen gewährt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren. Zur Klarstellung: Die Nichterteilung einer Zustimmung gemäß der Artikel 77ff. CRR oder einer Nachfolgebestimmung stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar.
- (3) Die Kündigung durch die Emittentin gemäß Absatz (1) Satz 1 ist den Schuldverschreibungsgläubigern gemäß § 8 bekannt zu geben. Die Bekanntgabe der Kündigung ist unwiderruflich. Die Ausübung von Kündigungsrechten der Emittentin erfolgt ausschließlich nach eigenständigem Ermessen der Emittentin.
- (4) Im Falle der Kündigung durch die Emittentin gemäß Absatz (1) erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Nennwert (der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“) einschließlich bis zum jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag gemäß § 3 aufgelaufener Zinsen. Die Bestimmung des § 4 Absatz (4) gilt entsprechend.

§ 7

Begebung weiterer Schuldverschreibungen, Rückkauf

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsgläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennwert erhöhen. Der Begriff „**Schuldverschreibungen**“ umfasst in einem solchen Fall auch die zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.
- (2) Die Emittentin ist vorbehaltlich einer Zustimmung der zuständigen Behörde gemäß Absatz (3) jederzeit berechtigt, die Schuldverschreibungen am Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis insgesamt oder in Teilen zurückzukaufen. Diese Bedingungen enthalten keinen Anreiz für die Emittentin, die Schuldverschreibungen vor ihrer Fälligkeit zurückzukaufen. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Schuldverschreibungsgläubiger hiervon zu unterrichten. Die von der Emittentin zurückgekauften Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterveräußert oder bei der Emittentin zwecks Entwertung eingereicht werden.
- (3) Die Schuldverschreibungen können gemäß Absatz (2) durch die Emittentin nur dann zurückgekauft werden, wenn die Anforderungen der Artikel 77ff. CRR oder einer Nachfolgebestimmung erfüllt sind. Gemäß Artikel 77 Absatz 2 CRR muss die Emittentin vor einem Rückkauf der Schuldverschreibungen die Erlaubnis der zuständigen Behörde einholen. Die zuständige Behörde erteilt eine Erlaubnis zum Rückkauf der Schuldverschreibungen unter den Voraussetzungen des Artikels 78 (für Eigenmittel) bzw. 78a (für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten) CRR. Beträge, die ohne Beobachtung dieser Voraussetzungen gewährt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren. Zur Klarstellung: Die Nichterteilung einer Zustimmung gemäß der Artikel 77ff. CRR oder einer Nachfolgebestimmung stellt in keinem Fall eine Pflichtverletzung dar.

§ 8

Bekanntmachungen

Bekanntmachungen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, werden in einem überregionalen Börsenpflichtblatt, ggf. dem elektronischen Bundesanzeiger oder - soweit zulässig - auf der Internetseite <http://www.haspa.de> veröffentlicht. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt, sofern nicht in der Bekanntmachung ein späterer Wirksamkeitszeitpunkt bestimmt ist, und zugegangen.

§ 9

Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand

- (1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Schuldverschreibungsgläubiger bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort für alle sich aus diesen Schuldverschreibungsbedingungen ergebenden Verpflichtungen der Emittentin und der Inhaber von Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main.
- (3) Gerichtsstand für alle aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Streitigkeiten oder sonstigen Verfahren („**Rechtsstreitigkeiten**“) ist für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland Hamburg.

§ 10

Salvatorische Klausel

- (1) Sollte eine der Bestimmungen dieser Schuldverschreibungsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder unvollständig oder undurchführbar sein oder werden, so wird hiervon die Geltung der übrigen Bestimmungen nicht berührt. An die Stelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung und zur Schließung der Regelungslücke soll eine dem Sinn und Zweck dieser Schuldverschreibungsbedingungen und den wirtschaftlichen Interessen der Beteiligten entsprechende Regelung treten. Entsprechendes gilt für Vertragslücken, sofern sie sich nicht nach Absatz (3) beseitigen lassen.
- (2) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Schuldverschreibungsbedingungen für einen sachkundigen Leser offensichtliche Schreib- und/oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsgläubiger zu berichtigen bzw. zu ergänzen.
- (3) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Schuldverschreibungsbedingungen widersprüchliche und/oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsgläubiger zu berichtigen bzw. zu ergänzen. Dabei sind nur solche Berichtigungen bzw. Ergänzungen zulässig, die zur Auflösung des Widerspruchs bzw. der Füllung der Lücke bestimmt sind und unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Schuldverschreibungsgläubiger zumutbar sind, das heißt deren rechtliche und finanzielle Situation nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigen.
- (4) Berichtigungen bzw. Ergänzungen der Schuldverschreibungsbedingungen nach den Absätzen (2) und (3) werden unverzüglich gemäß § 8 bekannt gemacht.

§ 11
Sprache

Diese Schuldverschreibungsbedingungen wurden in der deutschen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in englischer Sprache ist diesen Schuldverschreibungsbedingungen angehängt. Allein der deutsche Text der Schuldverschreibungsbedingungen ist rechtlich verbindlich. Die Übersetzung in die englische Sprache dient nur zu Informationszwecken.

Option 1 (non-binding English version):

Fixed Rate Notes (*English version*):

§ 1

Form and Denomination, Representation, Collective Safe Custody, Transferability, Currency

- (1) The bearer notes (ISIN DE000A3515S3) issued by Hamburger Sparkasse AG, Hamburg (the "**Issuer**") in the aggregate principal amount of EUR 500.000.000,- are divided into 5.000 non-subordinated bearer notes each carrying equal rights (the "**Notes**"), in the denomination of EUR 100.000 each (the "**Specified Denomination**").
- (2) The Notes are represented for their entire term by a Global Bearer Note deposited with Clearstream Banking AG (the "**Clearstream**"). A claim to the printing and delivery of individual Notes or interest coupons is excluded. The right to payment of interest (§ 3) is also represented by the Global Bearer Note.
- (3) The Noteholders (individually the "**Noteholder**" or collectively the "**Noteholders**") are entitled to co-ownership interests in the Global Bearer Notes which may be transferred in accordance with the rules and regulations of Clearstream.
- (4) In book-entry securities transactions, the Notes shall be transferable in units of one Note or any integral multiple thereof.
- (5) The currency of the issue shall be EUR. Any reference to "**EUR**" shall be construed as a reference to the legal tender "**Euro**" in force in 20 participating Member States of the European Economic and Monetary Union (EMU).

§ 2

Status

- (1) The Notes are intended to be available to the Issuer as eligible liabilities under the Applicable Own Funds Rules. These Terms and Conditions shall, in case of doubt, be construed so as to achieve this purpose.

"Applicable Own Funds Rules" means the rules relating to the recognition of own funds and eligible liabilities, as amended from time to time, as applied by the relevant resolution and supervisory authorities, including, but not limited to, Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014, as amended by Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 ("**SRM Regulation**"), Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014, as amended by Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 ("**BRRD**"), the German Recovery and Resolution Act of 10 December 2014 (*Sanierungs- und*

Abwicklungsgesetz – "**SAG**") and Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as amended by Regulation (EU) 2019/876 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 ("**CRR**"), other related provisions of banking supervisory and resolution law and related rules and regulations, including directly applicable provisions of European Community law, as amended or replaced from time to time.

- (2) The Notes constitute direct, unsecured and non-subordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other unsecured and nonsubordinated obligations of the Issuer, unless such other obligations are given priority or lower ranking in the insolvency proceedings by mandatory statutory provisions or their contractual terms expressly refer to a lower ranking in the insolvency proceedings. Accordingly, these Notes rank as so-called **senior preferred** debt instruments within the meaning of section 46f (5) German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") in the version applicable since 21 July 2018 above all non-preferred debt instruments within the meaning of section 46f (6) sentence 1 KWG (including, pursuant to § 46f (9) KWG, all debt instruments which are deemed by law to be non-preferred debt instruments pursuant to § 46f (5) to (7) KWG in the version applicable until 20 July 2018).
- (3) Under the resolution rules applicable to the Issuer under the **Single Resolution Mechanism (SRM)**, these Notes are subject to the powers of the relevant resolution authority to (a) permanently write down, in whole or in part, claims for payment of principal, interest or other amounts in respect of the Notes; (b) convert such claims, in whole or in part, into shares or other Common Equity Tier 1 instruments of (i) the Issuer, (ii) a group affiliate or (iii) a bridge institution and issue or transfer such instruments to creditors; and/or (c) apply other resolution measures, including (without limitation) (i) a transfer of the Notes to another legal entity, (ii) a modification of the terms of the Notes or (iii) the cancellation thereof (each, a "**Resolution Measure**" or a "**Bail-in Tool**"). Any Resolution Measure ordered by the relevant resolution authority shall be binding on the Noteholders. By acquiring the Notes, the Noteholders acknowledge and agree to the binding effect of any Resolution Measure affecting the Notes. The Noteholders shall not be entitled to any claims or other rights against the Issuer by reason of or in connection with any resolution measure. In particular, the ordering of a Resolution Measure does not constitute a basis for termination of the Notes. Furthermore, failure to give notice of or delay in giving notice of any Resolution Measure shall not affect the legal validity of the Resolution Measure ordered. Agreements contrary to this paragraph (3) shall be ineffective.

Note pursuant to Article 72b (2) n) CRR:

For the purposes of Article 72b (2) (n) CRR, Noteholders are hereby notified that the liabilities of the Issuer under the Notes may be subject to a Resolution Measure or Bail-in Tool in resolution proceedings against the Issuer. This means that the claims of the Noteholders under the Notes (in particular the claims for payment of principal and interest, if any) may, inter alia, be permanently written down in whole or in part or converted into shares in the Issuer or other companies or other Common Equity Tier 1 instruments. The position of the Notes in the order of priority for the application of the Resolution Measures shall be determined in accordance with the provisions of Article 17 of the SRM Regulation in conjunction with Article 48 of the BRRD and shall in principle be determined by the

resolution authority on the basis of the reverse order of priority of the claims concerned which would be applicable in the event of insolvency proceedings initiated against the Issuer.

- (4) The Noteholders are not entitled to set off any claims under these Notes against any claims of the Issuer against them.
- (5) The Notes are not secured and are not subject to any guarantee which would improve the ranking of the claims under the Notes or subject to any other agreement which would improve the ranking of the claims under the Notes and no security or such guarantee or agreement will be given or agreed upon at any time. No security, guarantee or rank improvement agreement already given or agreed upon or to be given or agreed upon in the future in connection with any other obligations of the Issuer shall be liable for any claims under these Notes. Furthermore, these Terms and Conditions do not contain any representations or statements with respect to the collateralisation of other existing or future liabilities of the Issuer.

§ 3

Interest, Banking Day

- (1) The Notes shall bear interest on their Specified Denomination commencing on 12.10.2023 (the "**Value Date**") (and including) until the Early Redemption Date (§ 6), but no later than the Maturity Date (§ 4) (but excluding).

Interest shall be payable annually in arrears in each case on 12.02. (in each case an "**Interest Payment Date**") and shall be calculated for the period from an Interest Payment Date (and including) to the respective immediately following Interest Payment Date (but excluding), in each case irrespective of any postponement of the actual interest payment pursuant to § 4 paragraph (4), for the first time, however, beginning on the Value Date (and including) up to the first Interest Payment Date (being 12.02.2024) (but excluding) (in each case an "**Interest Period**"). Accrued interest (pro rata interest claims) shall not be calculated.

The calculation of the interest amount payable with regard to the respective Interest Period shall be made on the basis of the number of calendar days actually elapsed in the Interest Period and the actual number of calendar days in the calendar year in which the relevant Interest Payment Date falls (*actual/actual*) in accordance with Rule No. 251 of the International Capital Markets Association (ICMA).

The interest rate for the respective Interest Period corresponds to 4.375% *per annum*, based on the Specified Denomination.

- (2) "**Banking Day**" for the purposes of these Terms and Conditions means any day on which commercial banks are open for general business in Hamburg and which is a T2 Business Day. A "**T2 Business Day**" means any day (other than Saturday and Sunday) on which the T2 System

is open and Clearstream settles payments. "**T2 System**" means the Real-time Gross Settlement (RTGS) payment system operated by the Eurosystem.

- (3) "**Calculation Agent**" shall be Hamburger Sparkasse AG. The Issuer reserves the right to appoint another calculation agent at any time and to revoke the appointment. Appointment and revocation shall be announced without undue delay in accordance with § 8. If the Issuer appoints another bank as Calculation Agent, such other bank shall act solely as agent of the Issuer and shall not have any agency or fiduciary relationship with the Noteholders.

§ 4

Redemption; Maturity; Payments

- (1) The Notes shall, subject to Early Redemption or Extraordinary Termination by the Issuer, be redeemed at their Specified Denomination on 12.02.2029 ("**Maturity Date**").
- (2) The Issuer undertakes to pay principal of and interest on the Notes at maturity in EUR. Payments shall be made by the Issuer as paying agent (the "**Paying Agent**") to Clearstream for onward transmission to the Noteholders, subject to applicable tax and other legal rules and regulations.
- (3) Payments made by the Paying Agent to Clearstream shall discharge the Issuer from its obligations under the Notes to the extent of the payments made.
- (4) If the Maturity Date or an Interest Payment Date is not a Banking Day (§ 3 paragraph (2)), the Noteholders shall be entitled to payment only on the next following Banking Day ("**following unadjusted**" Business Day Convention).

The Noteholders shall not be entitled to claim interest or other compensation on account of any such delay in payment.

- (5) The Issuer reserves the right to appoint another paying agent and/or to revoke the appointment at any time. Appointment and revocation shall be announced without undue delay in accordance with § 8. If the Issuer appoints another bank as Paying Agent, such other bank shall act solely as agent of the Issuer and shall not be in an agency or fiduciary relationship with the Noteholders.
- (6) All taxes, charges or other duties payable in connection with the payment of interest shall be borne and paid by the Noteholders. All amounts payable on the Notes shall be made with deduction of any taxes or other charges if such deduction is required by law.
- (7) The claim represented by the Notes shall expire ten years after the Maturity Date (paragraph (1)) or the Early Redemption Date, as the case may be, unless it is asserted in court before the expiry of the ten-year period. If it is asserted in court before the expiry of the ten-year period, the claim shall become time-barred two years after the end of the ten-year period. Notwithstanding the foregoing, the claim to interest payment shall expire two years after the end of the year in which

the Interest Payment Date falls, unless it is asserted in court before the expiry of the two-year period. If it is asserted in court before the expiry of these two years, the claim to interest payment shall become time-barred in one year from the end of this two-year period. The statutory provisions on suspension and recommencement of the limitation period (§§ 203 et seq., 212 et seq. of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – “**BGB**”) shall remain unaffected.

§ 5

Early Redemption

- (1) An Early Redemption of the Notes by the Issuer is excluded.
- (2) A termination of the Notes by the Noteholders is excluded. The statutory right of the Noteholders to terminate the Notes pursuant to § 314 BGB and rights under § 313 BGB are excluded.

§ 6

Extraordinary Termination Rights of the Issuer

- (1) The Issuer shall be further entitled, subject to the consent of the competent authority pursuant to paragraph (2), to terminate the Notes early in whole, but not in part, with a notice period of not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Noteholders prior to the date on which the early termination is to be effected (the "**Early Redemption Date**") and to call the Notes at their Early Redemption Amount in accordance with paragraph (4) if

as a result of any change in or amendment to the laws applicable in the Federal Republic of Germany or the European Union or the interpretation or application thereof, the Notes of the Issuer (i) may no longer or will no longer be permitted to qualify as own funds or eligible liabilities within the meaning of Article 12 of the SRM Regulation or (ii) otherwise the Issuer is subject to a less favourable regulatory own funds treatment in respect of the Notes than it was on the Issue Date and the Issuer has provided sufficient evidence to the competent authority, that the change in regulatory classification was not foreseeable at the time of the issue of the Notes;

or

if the applicable tax treatment of the Notes changes, the change is material and was not foreseeable at the time the Notes were issued.

- (2) The Notes may only be terminated early by the Issuer pursuant to paragraph (1) if the requirements of Articles 77 et seq. CRR or any successor provision are met. Pursuant to Article 77 (2) CRR, the Issuer must obtain the permission of the competent authority before terminating the Notes. The competent authority shall grant permission to terminate the Notes subject to the conditions set out in Article 78 (for own funds) or 78a (for eligible liabilities) CRR. Amounts granted without observing these conditions shall be returned to the Issuer without regard to any agreements to the contrary. For the avoidance of doubt, the failure to give consent pursuant to

Articles 77 et seq. of the CRR or any successor provision shall not constitute an event of default under any circumstances.

- (3) Notice of termination by the Issuer pursuant to paragraph (1) sentence 1 shall be given to the Noteholders in accordance with § 8. The notice of termination shall be irrevocable. The exercise of termination rights of the Issuer shall be solely at the independent discretion of the Issuer.
- (4) In the event of termination by the Issuer pursuant to paragraph (1), the Notes shall be redeemed at their Specified Denomination (the "**Early Redemption Amount**") including interest accrued up to the respective Early Redemption Date pursuant to § 3. The provision of § 4 paragraph (4) shall apply accordingly.

§ 7

Issue of Further Notes, Repurchase

- (1) The Issuer shall be entitled at any time without the consent of the Noteholders to issue further Notes having the same Terms and Conditions as the Notes (if applicable, with the exception of the date of issue, the interest commencement date and/or the issue price) in such a way that they are combined with these Notes, form a uniform series with them and increase their aggregate principal amount. In such case, the term "**Notes**" shall also include the additional Notes issued.
- (2) The Issuer shall be entitled, subject to the consent of the competent authority pursuant to paragraph (3), at any time to repurchase the Notes in whole or in part in the open market or otherwise at any price. These Terms and Conditions do not contain any incentive for the Issuer to repurchase the Notes prior to their maturity. The Issuer is not obliged to notify the Noteholders thereof. The Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Issuer for cancellation.
- (3) Pursuant to paragraph (2), the Notes may only be repurchased by the Issuer if the requirements of Articles 77 et seq. CRR or any successor provision are met. Pursuant to Article 77(2) CRR, the Issuer must obtain the permission of the competent authority before repurchasing the Notes. The relevant resolution authority shall grant permission to repurchase the Notes subject to the conditions set out in Article 78 (for own funds) or 78a (for eligible liabilities) CRR. Amounts granted without observing these conditions shall be returned to the Issuer without regard to any agreements to the contrary. For the avoidance of doubt, the failure to give consent pursuant to Articles 77 et seq. of the CRR or any successor provision shall not constitute an event of default under any circumstances.

§ 8

Announcements

Announcements relating to the Notes shall be published in a national stock exchange gazette (*Börsenpflichtblatt*), if applicable in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) or - to the extent permissible - on the website <http://www.haspa.de> . Any such

notice shall be deemed to have been effectively given and received on the date of publication, unless a later effective date is specified in the notice.

§ 9

Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction

- (1) The form and content of the Notes and the rights and obligations of the Issuer and the Noteholders shall be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) The place of performance for all obligations of the Issuer and the Noteholders arising under these Terms and Conditions shall be Frankfurt am Main.
- (3) The place of jurisdiction for all disputes or other proceedings arising out of or in connection with the Notes ("**Disputes**") shall be Hamburg for merchants, legal entities under public law, special funds under public law and persons without a general place of jurisdiction in the Federal Republic of Germany.

§ 10

Severability Clause

- (1) Should any of the provisions of these Terms and Conditions of Notes be or become invalid or incomplete or unenforceable in whole or in part, this shall not affect the validity of the remaining provisions. The invalid or unenforceable provision shall be replaced by a provision corresponding to the purpose of these Terms and Conditions and the economic interests of the parties involved in order to close the loophole. The same shall apply to gaps in the contract insofar as they cannot be eliminated in accordance with paragraph (3).
- (2) The Issuer shall be entitled to correct or amend any typographical and/or calculation errors or similar obvious inaccuracies in these Terms and Conditions which would be apparent to a competent reader without the consent of the Noteholders.
- (3) The Issuer is entitled to correct or amend contradictory and/or incomplete provisions in these Terms and Conditions without the consent of the Noteholders. In this respect, only such corrections or amendments are permissible which are intended to resolve the contradiction or incompleteness and which, taking into account the interests of the Issuer, are reasonable for the Noteholders, i.e. which do not have a material adverse effect on their legal and financial situation.
- (4) Corrections or amendments to the Terms and Conditions of the Notes pursuant to paragraphs (2) and (3) shall be published without delay in accordance with § 8.

§ 11
Language

These Terms and Conditions are written in the German language. An English language translation has been appended. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.

Hamburg, 09.10.2023

Gunnar Rieck

Frank Christian Wehmeyer

Hamburger Sparkasse AG