

Produktüberwachung nach MiFID II / Ausschließlicher Zielmarkt geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens der Konzepture hat die Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden sind, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, **MiFID II**) definiert, und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertreiber**), sollte die Zielmarktbeurteilung der Konzepture berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbeurteilung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbeurteilung der Konzepture) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.

MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Clients Only Target Market

*Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **Distributor**) should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.*

15. November 2019
15th November, 2019

Endgültige Bedingungen Final Terms

EUR 1.000.000.000 0,000 % Schuldverschreibungen fällig am 18. November 2022 (die Schuldverschreibungen)
EUR 1,000,000,000 0.000 per cent. Notes due 18th November, 2022 (the Notes)

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Euro 20,000,000,000
Debt Issuance Programme

von
of

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT

Rechtsträgerkennung: 7TG4VWERK338227TR435
Legal Entity Identifier: 7TG4VWERK338227TR435

Gesamt-nennbetrag: EUR 1.000.000.000
Aggregate Principal Amount: EUR 1,000,000,000

Ausgabepreis: 101,129 %
Issue Price: 101.129 per cent.

Tag der Begebung: 19. November 2019
Issue Date: 19th November, 2019

Serien-Nr.: EAA175
Series No.: EAA175

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

WICHTIGER HINWEIS
IMPORTANT NOTICE

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt über das Euro 20.000.000.000 Debt Issuance Programme (das **Programm**) der Ersten Abwicklungsanstalt (die **Emittentin**) vom 14. Mai 2019 (der **Prospekt**) (einschließlich des Nachtrags Nr. 1 vom 27. September 2019) gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (www.aal.de) eingesehen werden, und Kopien des Prospekts sowie etwaiger Nachträge zum Prospekt sind kostenlos während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) erhältlich. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich.

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4th November, 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24th November, 2010, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme (the **Programme**) of Erste Abwicklungsanstalt (the **Issuer**), dated 14th May, 2019 (the **Prospectus**) (as supplemented by Supplement No. 1 dated 27th September, 2019). The Prospectus and any supplements thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg stock exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.aal.de) and copies of the Prospectus and any supplement thereto may be obtained free of charge during normal business hours at the registered office of the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms.*

Die auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) ergeben sich wie nachfolgend dargestellt in der Zusammenschau der folgenden endgültigen Bedingungen (die **Endgültigen Bedingungen**) und der im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*The terms and conditions applicable to the Notes (the **Conditions**) will be constituted by combining the following final terms (the **Final Terms**) and the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus. All references in these Final Terms to numbered sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus. Capitalised terms used in these Final Terms but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus.*

Die Leerstellen/Platzhalter in den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind, gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben vervollständigt, so als ob die Leerstellen/Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären.

The blanks/placeholders in the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks/placeholders of such provisions.

Alternative oder wählbare Bestimmungen der im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen, deren entsprechende Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen nicht vervollständigt oder die gestrichen bzw. als nicht anwendbar bezeichnet wurden, gelten als aus den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen gestrichen und sind nicht Bestandteil der Bedingungen.

Alternative or optional provisions of the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus as to which the corresponding provisions in these Final Terms are not completed or which are deleted or specified as being not applicable shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus and shall not form part of the Conditions.

Sämtliche Bestimmungen der im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbar sind (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen gestrichen und sind nicht Bestandteil der Bedingungen.

All provisions of the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus and shall not form part of the Conditions.

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN
PART A – CONTRACTUAL TERMS

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, CLEARINGSYSTEM, GESCHÄFTSTAG (§ 1)
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CLEARING SYSTEM, BUSINESS DAY (§ 1)

Währung und Stückelung
Currency and Denomination

Festgelegte Währung <i>Specified Currency</i>	Euro (EUR) <i>Euro (EUR)</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 1.000.000.000 <i>EUR 1,000,000,000</i>
Gesamtnennbetrag in Worten <i>Aggregate Principal Amount in words</i>	EUR eine Milliarde <i>EUR one billion</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 100.000 <i>EUR 100,000</i>

Form der Globalurkunde
Form of the Global Note

- Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note
 - Classical Global Note (CGN)
 - New Global Note (NGN)
- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde
Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note

Clearingsystem
Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- Clearstream Banking, S.A., Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV
- Verwahrung der Globalurkund[en] im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) für beide ICSDs
Global Note[s] in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs
- Verwahrung der Globalurkunde[n] im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) für beide ICSDs
Global Note[s] in CGN form to be kept in custody by the common depositary on behalf of both ICSDs

Geschäftstag
Business Day

- Relevantes Finanzzentrum
Relevant Financial Centre Frankfurt am Main
Frankfurt am Main
- TARGET
TARGET

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

- Festverzinsliche Schuldverschreibungen
Fixed Rate Notes

Zinssatz
Rate of Interest

- Schuldverschreibungen, deren Zinssatz sich nicht ändert
Notes whose rate of interest does not change

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

19. November 2019
19th November, 2019

Zinssatz
Rate of Interest

0,000 % per annum
0.000 per cent. per annum

- Stufenzinsschuldverschreibungen
Step-up or Step-down Notes

- [Umgekehrt variabel] [Variabel] verzinsliche Schuldverschreibungen**
[Inverse] Floating Rate Notes

- Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Zero Coupon Notes

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

Zahltag
Payment Business Day

- Geschäftstag (wie in § 1 definiert)
Business Day (as defined in § 1)

- Relevantes Finanzzentrum
Relevant Financial Centre

Frankfurt am Main
Frankfurt am Main

- TARGET
TARGET

Geschäftstagskonvention
Business Day Convention

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention

- Floating Rate Note Convention
Floating Rate Note Convention

- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention

- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Anpassung des Zinsbetrags
Adjustment of Amount of Interest

Nicht anwendbar
Not applicable

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit
Redemption at Maturity

- Fälligkeitstag
Maturity Date

18. November 2022
18th November, 2022

- Rückzahlungsmonat
Redemption Month

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

- Nennbetrag
Principal Amount
- Festgelegter Rückzahlungsbetrag
Specified Final Redemption Amount

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen
Early Redemption for Reasons of Taxation

Ja
Yes

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period

30 Tage
30 days

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period

60 Tage
60 days

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
Early Redemption at the Option of the Issuer

Nein
No

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers
Early Redemption at the Option of a Holder

Nein
No

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind
Notes other than Zero Coupon Notes

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

Sonstiger Rückzahlungsbetrag
Other Redemption Amount

Nullkupon-Schuldverschreibungen
Zero Coupon Notes

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE (§ 6)
FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 6)

Zusätzliche Zahlstelle[n] und deren bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n]
Additional paying agent[s] and [its] [their] specified office[s]

Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Calculation Agent and its specified office

MITTEILUNGEN (§ 12)
NOTICES (§ 12)

Schuldverschreibungen, die an einem geregelten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden
Notes listed on the regulated market of a stock exchange

Schuldverschreibungen, die nicht an einem geregelten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden
Notes not listed on the regulated market of a stock exchange

ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 13)
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE (§ 13)

Anwendbar
Applicable

Nicht anwendbar
Not applicable

SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 14)
LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ 14)

ausschließlich Deutsch
German only

- ausschließlich Englisch
English only
- Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German language binding)
- Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)
German and English (English language binding)

TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART B – OTHER INFORMATION

GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN
ESSENTIAL INFORMATION

Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind
Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

- Mit Ausnahme der wirtschaftlichen Interessen der Manager haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.
Save for the commercial interests of the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.
- Andere Interessen
Other interests

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE
SCHULDVERSCHREIBUNGEN
INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern
Security Identification Codes

- ISIN
ISIN DE000EAA0517
DE000EAA0517
- Common Code
Common Code 208076795
208076795
- Wertpapierkennnummer (WKN)
German Security Code EAA051
EAA051
- Sonstige Wertpapierkennnummer
Any Other Security Code

Emissionsrendite bei Endfälligkeit - 0,374 % per annum
Issue Yield to Final Maturity - 0.374 per cent. per annum

Vertretung der Gläubiger unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann
Representation of Holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation. Nicht anwendbar
Not applicable

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden
Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued Ermächtigung durch den Beschluss des Vorstands der Emittentin vom 2. April 2019.
Authorisation by a resolution of the Managing Board of the Issuer dated 2nd April, 2019.

PLATZIERUNG UND EMISSION
PLACING AND UNDERWRITING

Vertriebsmethode
Method of Distribution

- Nicht syndiziert
Non-Syndicated
- Syndiziert
Syndicated

Einzelheiten bezüglich der Manager
Details with regard to the Managers

Manager
Managers

Barclays Bank PLC
 5 The North Colonnade
 Canary Wharf
 London E14 4BB
 England / *United Kingdom*

Crédit Agricole Corporate and
 Investment Bank
 12, place des Etats-Unis
 CS 70052
 92547 Montrouge Cedex
 Frankreich / *France*

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

DZ BANK AG Deutsche Zentral-
 Genossenschaftsbank, Frankfurt am
 Main
 Platz der Republik
 60325 Frankfurt am Main
 Deutschland / *Germany*

UniCredit Bank AG
 Arabellastraße 12
 81925 Munich
 Deutschland / *Germany*

Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager

Keiner
None

Provisionen, geschätzte Gesamtkosten und geschätzter Nettoerlös
Commissions, Concessions, Estimated Total Expenses and Estimated Net Proceeds

Gesamtprovision
Total Commission and Concession

0,100 % des Gesamtnennbetrags
*0.100 per cent. of the Aggregate
 Principal Amount*

Geschätzte Gesamtkosten (einschließlich der geschätzten Gesamtkosten der
 Zulassung zum Handel)
*Estimated Total Expenses (including the estimated total expenses relating to the
 admission to trading)*

EUR 3.500
EUR 3,500

Geschätzter Nettoerlös (ohne Berücksichtigung der geschätzten Gesamtkosten
 der Zulassung zum Handel)
*Estimated Net Proceeds (without taking the estimated total expenses relating to
 admission to trading into account)*

EUR 1.010.290.000
EUR 1,010,290,000

BÖRSENNOTIERUNG, ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN
LISTING, ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Börsennotierung
Listing

Ja
Yes

Luxemburg
Luxembourg

Düsseldorf

Sonstige
Other

Termin der Zulassung

Date of Admission

Geschätzte Gesamtkosten der Zulassung zum Handel
Estimate of total expenses relating to admission to trading

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Börse Düsseldorf wird mit Wirkung zum 19. November 2019 beantragt werden.

Application will be made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange with effect from 19th November, 2019.

EUR 3.500
EUR 3,500

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ADDITIONAL INFORMATION

Ratings *Ratings*

Die Schuldverschreibungen haben die folgenden Ratings:
The Notes have been rated as follows:

Fitch¹: AAA
Moody's²: Aa1

Verkaufsbeschränkungen *Selling Restrictions*

TEFRA *TEFRA*

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Weder TEFRA C noch TEFRA D
Neither TEFRA C nor TEFRA D

Format der Globalurkunde *Form of the Global Note*

CGN
CGN

Informationen von Seiten Dritter *Third Party Information*

Die oben aufgeführten Ratings wurden in der von der jeweils maßgeblichen Ratingagentur erhaltenen Form wiedergegeben. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wiedergegeben wurden und nach Wissen der Emittentin und – soweit für sie aus den von der jeweils maßgeblichen Ratingagentur veröffentlichten Angaben ersichtlich – keine Auslassungen beinhalten, die die wiedergegebenen Angaben inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

The ratings set out above have been sourced from each relevant rating agency. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, as far as it is aware and is able to ascertain from information published by each relevant rating agency, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

¹ "Fitch" bedeutet Fitch Ratings Ltd. Fitch hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 14. November 2019, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in ihrer geänderten Fassung) registriert.

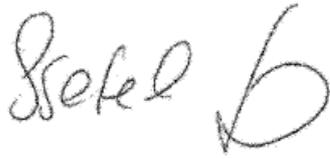
"Fitch" means Fitch Ratings Ltd. Fitch has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 14th November, 2019 and published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009, as amended.

² "Moody's" bedeutet Moody's Deutschland GmbH. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 14. November 2019, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 (in ihrer geänderten Fassung) registriert.

"Moody's" means Moody's Deutschland GmbH. Moody's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 14th November, 2019 and published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009, as amended.

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised



J. Spitta

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised



H. Weiß