FINAL TERMS

In case of Notes admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.luxse.com*). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of Infineon (*www.infineon.com*).

EUROPEAN ECONOMIC AREA (*EEA*) MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS 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. Infineon Technologies AG is not a manufacturer or Distributor for the purposes of the MiFID Product Governance Rules.

EUROPÄISCHER WIRTSCHAFTSRAUM (EWR) MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN *– Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, **MiFID II**), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertriebsunternehmen**) soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepteure berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepteure) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen. Infineon Technologies AG ist kein Konzepteur oder ein Vertriebsunternehmen für Zwecke der MiFID Bestimmungen zu Produktüberwachungspflichten.*

UNITED KINGDOM (*UK*) MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, as defined in the UK Financial Conduct Authority (***FCA)*** Handbook Conduct of Business Sourcebook (***COBS***), and professional clients only, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (***UK MiFIR***); 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 manufacturer's target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the ***UK MiFIR Product Governance Rules***) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels. Infineon Technologies AG is not a manufacturer or Distributor for the purposes of the UK MiFIR Product Governance Rules.

VEREINIGTES KÖNIGREICH (VK) MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN *– Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens des Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien im Sinne des Handbuchs der Finanzaufsicht des VK (Financial Conduct Authority - **FCA**) Conduct of Business Sourcebook (**COBS**) und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 Teil des Rechts des VK ist (**VK MiFIR**), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertriebsunternehmen**) soll die Beurteilung des Zielmarkts des Konzepteurs berücksichtigen; jedoch ist ein*

*Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die **VK MiFIR Product Governance Rules)** unterliegt, dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung des Konzepteurs) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen. Infineon Technologies AG ist kein Konzepteur oder Vertriebsunternehmen für Zwecke der VK MiFIR Product Governance Rules.*

PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (***EEA***). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, ***MiFID II***); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the ***Insurance Distribution Directive***), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the ***Prospectus Regulation***). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended or superseded, the ***PRIIPs Regulation***) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM *– Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum (**EWR**) bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, **MiFID II**); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (wie ergänzt oder ersetzt, **IMD**), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (wie von Zeit zu Zeit ergänzt, die **Prospektverordnung**). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, die **PRIIPs-Verordnung**) erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.*

PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE UNITED KINGDOM – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (***UK***). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (***EUWA***); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (***FSMA***) and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended (the ***Prospectus Regulation***) as it forms part of UK law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as amended as it forms part of UK law by virtue of the EUWA (the ***UK PRIIPs Regulation***) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH *– Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich (**VK**) bestimmt und sollten Kleinanlegern im VK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Endgültigen Bedingungen bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 (**EUWA**) Teil des Rechts des VK ist; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Regelungen des Financial Services and Markets Act 2000, in seiner jeweils gültigen Fassung (**FSMA**) und aller*

Vorschriften und Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 gilt; welche durch EUWA Teil des Rechts des VK ist; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in ihrer jeweils gültigen Fassung (die ***Prospektverordnung****), welche durch EUWA Teil des Rechts des VK ist. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014, in ihrer jeweils gültigen Fassung, welche durch EUWA Teil des Rechts des VK ist (die* ***VK PRIIPs-Verordnung****), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im VK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im VK nach der VK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.*

22 February 2024
22. Februar 2024

FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

Infineon Technologies AG
Legal Entity Identifier (LEI): TSI2PJM6EPETEQ4X1U25

EUR 500,000,000 3.375 per cent. Notes due 2027
EUR 500.000.000 3,375% Schuldverschreibung fällig 2027

Series: 6, Tranche 1
Serien: 6, Tranche 1

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

EUR 8,000,000,000
Debt Issuance Programme

dated 7 February 2024
vom 7. Februar 2024

of
der

Infineon Technologies AG

and
und

Infineon Technologies Finance B.V.

Issue Price: 99.829%.
Ausgabepreis: 99,829%

Issue Date: 26 February 2024
Begebungstag: 26. Februar 2024

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 8,000,000,000 Debt Issuance Programme of Infineon Technologies AG and Infineon Technologies Finance B.V. (the ***Programme***). These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 of the Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the ***Prospectus Regulation***), and must be read in conjunction with the base prospectus dated 7 February 2024 as supplemented by a supplement dated 16 February 2024 (the ***Prospectus***). Full information on Infineon Technologies AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.luxse.com*), and copies may be obtained free of charge from Infineon Technologies AG, Am Campeon 1-15, 85579 Neubiberg, Federal Republic of Germany.

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 8.000.000.000 Debt Issuance Programme der Infineon Technologies AG und der Infineon Technologies Finance B.V. (das ***Programm****). Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 8 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (wie von Zeit zu Zeit ergänzt, die* ***Prospektverordnung****), abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 7. Februar 2024, ergänzt durch den Nachtrag vom 16. Februar 2024 (der* ***Prospekt****) zu lesen. Vollständige Informationen über Infineon Technologies AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Prospekt zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) eingesehen werden. Kostenlose Kopien sind erhältlich unter Infineon Technologies AG, Am Campeon 1-15, 85579 Neubiberg, Deutschland.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I: EMISSIONSBEDINGUNGEN

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the ***Conditions***) and the English language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

TERMS AND CONDITIONS

§ 1
(CURRENCY, DENOMINATION, FORM)

(1) Currency; Denomination.

This series of notes (the ***Notes***) of Infineon Technologies AG (***Infineon Technologies AG*** or the ***Issuer***) is being issued in Euro (the ***Specified Currency***) in the aggregate principal amount (subject to § 1(3)) of EUR 500,000,000 (in words: Euro five hundred million) in the denomination of EUR 100,000 (the ***Specified Denomination***).

(2) Form.

The Notes are being issued in bearer form.

(3) Temporary Global Note – Exchange.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the ***Temporary Global Note***) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the ***Permanent Global Note*** and together with the Temporary Global Note, the ***Global Notes***) without coupons. The details of such exchange shall be entered in the records of the ICSDs (as defined below). The Global Notes shall each be signed manually by authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the ***Exchange Date***) not earlier than 40 days after the date of issue of the Notes. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall

EMISSIONSBEDINGUNGEN

§ 1
(WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM)

(1) Währung; Stückelung.

Diese Serie von Schuldverschreibungen (die ***Schuldverschreibungen***) der Infineon Technologies AG (***Infineon Technologies AG*** oder die ***Emittentin***) wird in Euro (die ***Festgelegte Währung***) im Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich § 1(3)) von EUR 500.000.000 (in Worten: Euro fünfhundert Millionen) in einer Stückelung von EUR 100.000 (die ***Festgelegte Stückelung***) begeben.

(2) Form.

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) Vorläufige Globalurkunde – Austausch.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die ***Vorläufige Globalurkunde***) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den Festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die ***Dauerglobal-urkunde*** und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die ***Globalurkunden***) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Einzelheiten eines solchen Austausches werden in die Aufzeichnungen der ICSDs (wie nachstehend definiert) aufgenommen. Die Globalurkunden tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften ordnungs-gemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzel-urkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der ***Austauschtag***) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Solange die Schuld-verschreibungen durch eine Vorläufige

be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes will be treated as a request to exchange the Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 1(6)).

Globalurkunde verbrieft sind, werden Zinszahlungen erst nach Vorlage dieser Bescheinigungen vorgenommen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 1(6) definiert) geliefert werden.

(4) Clearing System.

Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. ***Clearing System*** means each of the following: Clearstream Banking S.A. Luxembourg (***CBL***) and Euroclear Bank SA/NV Brussels as operator of the Euroclear System (***Euroclear***) and any successor in such capacity. ***International Central Securities Depositary*** or ***ICSD*** means each of CBL and Euroclear (together, the ***ICSDs***).

The Notes are issued in new global note (***NGN***) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

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

On any redemption or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the

(4) Clearingsystem.

Die Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. ***Clearingsystem*** bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking S.A., Luxemburg (***CBL***) und Euroclear Bank SA/NV Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (***Euroclear***) sowie jeder Funktionsnachfolger. ***International Central Securities Depositary*** oder ***ICSD*** bezeichnet jeweils CBL und Euroclear (zusammen die ***ICSDs***).

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note (NGN) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

Bei Rückzahlung oder Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über jede

Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

(5) Holder of Notes.

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

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

(6) United States.

For the purposes of these Terms and Conditions, ***United States*** means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

§ 2
(STATUS, NEGATIVE PLEDGE)

(1) Status.

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(2) Negative Pledge.

So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes

(i) not to grant or permit to subsist any mortgage, land charge, lien or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) (the ***Security***

Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunden *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

(5) Gläubiger von Schuldverschreibungen.

Gläubiger bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.

(6) Vereinigte Staaten.

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet ***Vereinigte Staaten*** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

§ 2
(STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG)

(1) Status.

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen gegenwärtigen und künftigen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) Negativverpflichtung.

Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind,

(i) keine Grundpfandrechte, Pfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte (ein

Interest) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined in § 2(2)) and

Sicherungsrecht) an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2(2) definiert) zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, und

(ii) to procure, to the extent legally possible, that none of its Material Subsidiary (as defined in § 2(3)) will grant or permit to subsist any Security Interest over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such Security Interest.

(ii) soweit rechtlich möglich, zu veranlassen, dass keine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften (wie in § 2(3) definiert) Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres Vermögens insgesamt zur Sicherung der gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten bestellt oder fortbestehen lässt, ohne jeweils die Gläubiger zur gleichen Zeit auf gleiche Weise und anteilig an diesen Sicherungsrechten teilhaben zu lassen.

This undertaking shall not apply with respect to any Security Interest which

Diese Verpflichtung gilt nicht in Bezug auf Sicherungsrechte, die

(i) is provided over any of the Issuer's claims or claims of any of its Material Subsidiaries against any affiliated companies within the meaning of sections 15 et seq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) or any third party, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the issuer of any securities, provided that any such security serves to secure obligations under such securities issued by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries,

(i) an gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen der Emittentin oder Ansprüchen einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften gegen verbundene Unternehmen im Sinne der §§ 15 f. Aktiengesetz oder gegen Dritte aufgrund von einer Übertragung von Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren bestehen, soweit diese Sicherheiten zur Sicherung von Verpflichtungen aus diesen durch die Emittentin oder durch eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften ausgegebenen Wertpapieren dienen,

(ii) is existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries or is existing over assets of a newly acquired company which becomes a member of the Infineon Group,

(ii) an Vermögensgegenständen bestellt sind, die bereits zum Zeitpunkt des Erwerbs des betreffenden Vermögensgegenstandes durch die Emittentin oder durch eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften bestanden, oder am Vermögen einer neu erworbenen Gesellschaft bestehen, die Mitglied des Infineon-Konzerns wird,

(iii) is existing on the issue date of the Notes,

(iii) zum Ausgabetag der Schuldverschreibungen bestehen,

(iv) secures a Capital Market Indebtedness existing at the time of acquisition that becomes an obligation of the Issuer or of any company within the Infineon Group as a consequence of such acquisition, provided that such Capital Market Indebtedness was not created in contemplation of such acquisition,

(iv) eine im Zeitpunkt einer Akquisition bestehende Kapitalmarktverbindlichkeit besichern, die infolge der Akquisition eine Verpflichtung der Emittentin oder einer Gesellschaft des Infineon-Konzerns wird, sofern diese Kapitalmarktverbindlichkeit nicht im Hinblick auf diese Akquisition begründet wurde,

(v) is mandatory pursuant to applicable laws or required as a prerequisite for obtaining any governmental approvals,

(v) aufgrund anwendbaren Rechts gesetzlich vorgeschriebene Sicherheiten sind oder solche, deren Bestehen eine Voraussetzung zur Erteilung einer behördlichen Genehmigung sind,

(vi) is provided in connection with any issuance of asset backed securities by the Issuer or by any of its Material Subsidiaries,

(vi) im Zusammenhang mit durch die Emittentin oder durch eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften begebenen asset backed securities (ABS) stehen,

(vii) is provided in respect of any issuance of asset backed securities made by a special purpose vehicle where the Issuer or any of its Material Subsidiaries is the originator of the underlying assets,

(vii) im Zusammenhang mit durch Zweckgesellschaften begebenen asset backed securities (ABS) stehen, bei denen die Emittentin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften der Originator der zugrundeliegenden Vermögensgegenstände ist,

(viii) is provided in connection with the renewal, extension or replacement of any security pursuant to foregoing (i) through (vii); or

(viii) der Erneuerung, Verlängerung oder dem Austausch irgendeiner Sicherheit gemäß vorstehend (i) bis (vii) dienen; oder

(ix) secures Capital Market Indebtedness the principal amount of which does not exceed EUR 500,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).

(ix) Kapitalmarktverbindlichkeiten besichern, deren Kapitalbetrag EUR 500.000.000 (oder deren jeweiligen Gegenwert in anderen Währungen) nicht überschreitet.

For purposes of these Terms and Conditions, ***Capital Market Indebtedness*** means any obligation for the payment of borrowed money which is evidenced by a certificate of indebtedness (*Schuldscheindarlehen*) or which is represented by any bond with an original maturity of more than one year which is, or is intended to be, or is capable of being listed or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

Im Sinne dieser Emissionsbedingungen bezeichnet ***Kapitalmarktverbindlichkeit*** jede Verbindlichkeit zur Rückzahlung aufgenommener Geldbeträge, die durch Schuldscheindarlehen dokumentiert ist oder durch Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von mehr als einem Jahr, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt zugelassen oder gehandelt werden oder zugelassen oder gehandelt werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

Infineon Group means Infineon Technologies AG and its Subsidiaries on a consolidated basis.

Infineon-Konzern bezeichnet Infineon Technologies AG und ihre Tochtergesellschaften auf konsolidierter Basis.

(3) Certain definitions:

(3) Bestimmte Begriffsbestimmungen:

Subsidiary means, with respect to any Person, any corporation, limited liability company, association, partnership or other business entity whose results of operations are consolidated in accordance with IFRS with those of:

Tochtergesellschaft bezeichnet in Bezug auf einen Rechtsträger, eine Kapitalgesellschaft, eine Gesellschaft mit Haftungsbeschränkung, eine Vereinigung, eine Personengesellschaft oder ein sonstiges Unternehmen, dessen Ergebnisse gemäß IFRS mit den Ergebnissen folgender Personen konsolidiert werden:

(a) such Person;

(b) dieses Rechtsträgers;

(b) such Person and one or more Subsidiaries of such Person; or

(c) dieses Rechtsträgers und einer oder mehreren Tochtergesellschaften dieses Rechtsträgers; oder

(c) one or more Subsidiaries of such Person;

(d) einer oder mehrerer Tochtergesellschaften dieses Rechtsträgers.

provided however, that the term Subsidiary shall in no event include Qimonda AG and any of its subsidiaries.

Der Begriff der Tochtergesellschaft schließt jedoch in keinem Fall die Qimonda AG und ihre Tochtergesellschaften ein.

IFRS refers to International Financial Reporting Standards of the International Accounting Standards Board, to the extent to which they have been endorsed by the European Union.

Material Subsidiary means a Subsidiary of the Infineon Technologies AG which, based on the latest audited annual consolidated financial statements of the Group (*Konzernabschluss*) (and the annual financial statements of the respective Subsidiary) has unconsolidated EBITDA, unconsolidated gross assets or unconsolidated turnover (excluding intragroup items) representing 5% or more of the consolidated EBITDA, consolidated gross assets or consolidated turnover of the Group, provided that any newly acquired subsidiary of the Infineon Technologies AG shall in no event constitute a Material Subsidiary until expiry of a six-months period from the completion of the relevant acquisition. A certificate issued by the Infineon Technologies AG's auditors stating that a subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Material Subsidiary shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.

EBITDA means operating income plus depreciation and amortization and is derived from the operating income determined in accordance with IFRS.

§ 3
(INTEREST)

(1) Rate of Interest and Interest Payment Dates.

The Notes shall bear interest on their Specified Denomination at the rate of 3.375% *per annum* from (and including) 26 February 2024 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on 26 February in each year (each such date, an ***Interest Payment Date***). The first payment of interest shall be made on 26 February 2025.

(2) Accrual of Interest.

The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer for any reason fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue at the default rate of interest established by statutory law[1] on the outstanding aggregate principal amount of the

IFRS bezeichnet die International Financial Reporting Standards des International Accounting Standards Board, wie sie von der Europäischen Union anerkannt werden.

Wesentliche Tochtergesellschaft bezeichnet eine Tochtergesellschaft der Infineon Technologies AG, deren nicht konsolidiertes EBITDA, nicht konsolidiertes Bruttovermögen oder deren nicht konsolidierter Umsatz (ausschließlich konzerninterner Posten) gemäß dem letzten geprüften Konzernabschluss (und dem Jahresabschluss der betreffenden Tochtergesellschaft) mindestens 5 % des konsolidierten EBITDA, des konsolidierten Bruttovermögens oder des konsolidierten Umsatzes des Konzerns ausmacht, wobei eine neu erworbene Tochtergesellschaft der Infineon Technologies AG bis zum Ablauf von sechs Monaten ab Durchführung des Erwerbs nicht als Wesentliche Tochtergesellschaft gilt. Ein Bericht der Wirtschaftsprüfer der Infineon Technologies AG darüber, ob ihrer Meinung nach eine Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war bzw. nicht ist oder nicht war, ist, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten endgültig und bindend.

EBITDA entspricht dem Operativen Ergebnis zuzüglich Abschreibungen und wird von dem nach IFRS ermittelten Operativen Ergebnis abgeleitet.

§ 3
(ZINSEN)

(1) Zinssatz und Zinszahlungstage.

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre Festgelegte Stückelung verzinst, und zwar vom 26. Februar 2024 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 3,375%. Die Zinsen sind nachträglich am 26. Februar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein ***Zinszahlungstag***). Die erste Zinszahlung erfolgt am 26. Februar 2025.

(2) Auflaufende Zinsen.

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit aus irgendeinem Grund nicht zurückzahlt, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen

[1] The default rate of interest established by statutory law is five percentage points above the basis rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 of the German Civil Code.

Notes from (and including) the due date to (but excluding) the day on which such redemption payment is made to the Holders.

(3) Calculation of Interest for Periods other than a full Year.

If interest is to be calculated for a period other than a full year, it shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below). The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a ***Determination Date***) is one.

(4) Day Count Fraction.

Day Count Fraction means with regard to the calculation of the amount of interest on the Notes for any period of time (the ***Calculation Period***):

(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 in § 3(3)) that would occur in one calendar year; or

(b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(3)) that would occur in one calendar year and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(3)) that would occur in one calendar year.

Determination Period means the period from (and including) a Determination Date to, (but excluding) the next Determination Date. For the purpose of determining the relevant

von dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der vollständigen Rückzahlung an die Gläubiger (ausschließlich) mit dem gesetzlich bestimmten Verzugszins[2] verzinst.

(3) Berechnung der Zinsen für Zeiträume, die nicht einem vollen Jahr entsprechen.

Sofern Zinsen für einen Zeitraum, der nicht einem vollen Jahr entspricht, zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachfolgend definiert). Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein ***Feststellungstermin***) beträgt eins.

(4) Zinstagequotient.

Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der ***Zinsberechnungszeitraum***):

(a) wenn der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(3) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

(b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(3) angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3(3) angegeben) in einem Kalenderjahr.

Feststellungsperiode ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen

[2] Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

Determination Period, 26 February shall each be deemed to be a Determination Date.

§ 4
(PAYMENTS)

(1) Payment of Principal and Payment of Interest.

(a) Payment of principal in respect of the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(b) Payment of Interest on the Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(2) Manner of Payment.

Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) Discharge.

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) Payment Business Day.

If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, ***Payment Business Day*** means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System is operational

Feststellungsperiode ist jeweils der 26. Februar ein Feststellungstermin.

§ 4
(ZAHLUNGEN)

(1) Zahlungen auf Kapital und Zahlung von Zinsen.

(a) Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(b) Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

(2) Zahlungsweise.

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

(3) Erfüllung.

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) Zahltag.

Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet ***Zahltag*** einen Tag, (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem betriebsbereit ist

and all relevant parts of T2 are operational to forward the relevant payment.

(5) References to Principal and Interest.

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Call Redemption Amount of the Notes; the Make-Whole Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(6) Deposit of Principal and Interest.

The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Munich principal or interest not claimed by Holders within 30 days from the relevant due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
(REDEMPTION AND REPURCHASE)

(1) Final Redemption.

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their principal amount on 26 February 2027 (the ***Maturity Date***).

(2) Early Redemption for Reasons of Taxation.

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of any Relevant Taxing Jurisdiction (as defined in § 7 herein) or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures

sowie alle betroffenen Bereiche des T2 betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

(5) Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen; den Make-Whole Betrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) Hinterlegung von Kapital und Zinsen.

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht München Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
(RÜCKZAHLUNG UND RÜCKKAUF)

(1) Rückzahlung bei Endfälligkeit.

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am 26. Februar 2027 (der ***Fälligkeitstag***) zurückgezahlt.

(2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht mehr als 60 und nicht weniger als 30 Tagen durch Erklärung gegenüber der Emissionsstelle und Benachrichtigung gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften einer Relevanten Steuerjurisdiktion (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) oder deren politischen Untergliederungen oder

available to the Issuer the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their principal amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (excluding).

Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

However, no such notice of redemption 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 Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

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 Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erklärt wird, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Any such notice shall be given in accordance with § 12. 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 right of the Issuer so to redeem.

Eine solche Kündigung ist gemäß § 12 bekanntzumachen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt.

Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognized standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.

Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Emissionsstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsleitung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin ein von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen, demzufolge die Emittentin in Folge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

(3) Early Redemption at the Option of the Issuer for Reasons of Minimal Outstanding Principal Amount.

(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringfügig ausstehendem Nennbetrag.

If 75% or more in principal amount of the Notes then outstanding have been redeemed or purchased by the Issuer or any Subsidiary of Infineon Technologies AG, the Issuer may, on

Wenn 75% oder mehr des Nennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen durch die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft von Infineon Technologies AG zurückgezahlt oder

not less than 30 or more than 60 days' notice to the Holders of Notes redeem, at its option, the remaining Notes as a whole at their principal amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (excluding).

zurückerworben wurde, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrer Wahl alle ausstehenden Schuldverschreibungen mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurück zu zahlen.

(4) Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.

Each Holder of the Notes, upon the occurrence of a Change of Control Triggering Event, will have the right (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2), i.e. for taxation reasons) to require that the Issuer repurchases such Holder's Notes on the Optional Redemption Date at their principal amount together with interest (if any) accrued to the Optional Redemption Date (excluding).

In this context the following provisions apply:

Change of Control Triggering Event means the occurrence of a Change of Control together with a Ratings Decline.

Rating Agency means a rating agency solicited by Infineon Technologies AG, namely (1) S&P Global Ratings Europe Limited and its subsidiaries or successors (***S&P***), (2) Moody's Deutschland GmbH and its subsidiaries or successors (***Moody's***), and (3) Fitch Ratings Ireland Limited and its subsidiaries or successors (***Fitch***), or (4) if S&P, Moody's or Fitch, or all three shall not publish a rating of Infineon Technologies AG, a European-wide reputable securities rating agency or agencies, as the case may be, selected by Infineon Technologies AG, which shall be substituted for S&P, Moody's or Fitch or all three, as the case may be.

Ratings Decline means that if, at the time of the occurrence of a Change of Control, Infineon Technologies AG has been, from any Rating Agency it has solicited, (a) rated Investment Grade and such rating from any Rating Agency is, within 120 days from such time, either downgraded to a non-investment grade rating or withdrawn and is not within such 120-day period subsequently (in the case of a downgrade) upgraded to Investment Grade by such Rating Agency or (in the case of withdrawal) replaced by an Investment Grade rating from any other Rating

(4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger bei Vorliegen eines Kontrollwechsels.

Falls ein Kontrollwechselereignis stattfindet, hat jeder Gläubiger das Recht (soweit die Emittentin nicht bereits vor Abgabe der Vorzeitigen Rückkaufsgrunderklärung (wie nachstehend definiert) die Rückzahlung gemäß § 5(2), d.h. aus steuerlichen Gründen, erklärt hat) von der Emittentin am Stichtag den Rückkauf seiner Schuldverschreibungen zu einem Kaufpreis von 100 % des Nennbetrags zuzüglich etwaiger bis zum Stichtag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

In diesem Zusammenhang finden die folgenden Vorschriften Anwendung:

Ein ***Kontrollwechselereignis*** liegt vor, wenn ein Kontrollwechsel zusammen mit einer Ratingherabstufung eintritt.

Ratingagentur bezeichnet eine von Infineon Technologies AG beauftragte Ratingagentur, namentlich (1) S&P Global Ratings Europe Limited sowie deren Tochter- oder Nachfolgegesellschaften (***S&P***), (2) Moody's Deutschland GmbH sowie deren Tochter- oder Nachfolgegesellschaften (***Moody's***), (3) Fitch Ratings Ireland Limited sowie deren Tochter- oder Nachfolgegesellschaften (***Fitch***), oder (4) falls S&P, Moody's oder Fitch oder alle drei kein Rating für Infineon Technologies AG veröffentlichen, eine Ratingagentur oder Ratingagenturen mit europaweitem Ansehen, die von Infineon Technologies AG ausgewählt wird bzw. werden und S&P, Moody's oder Fitch oder alle diese Agenturen ersetzt.

Eine ***Ratingherabstufung*** liegt vor, falls Infineon Technologies AG (aufgrund einer Beauftragung durch Infineon Technologies AG) bei Eintritt des Kontrollwechsels von einer Ratingagentur (a) mit Investment Grade bewertet ist und dieses Rating von einer Ratingagentur innerhalb von 120 Tagen nach dem Kontrollwechsel zu einem non-investment grade Rating herabgestuft oder das Rating zurückgezogen wurde und nicht innerhalb dieser 120-Tagesperiode anschließend (im Falle einer Herabstufung) durch diese Ratingagentur wieder auf ein Investment Grade Rating

Agency; or (b) rated below Investment Grade and such rating from any Rating Agency is, within 120 days from such time, downgraded by one or more gradations (including gradations within Rating Categories as well as between Rating Categories) and is not within such 120-day period subsequently upgraded to its earlier credit rating or better by such Rating Agency. Provided that if at the time of the occurrence of the Change of Control Infineon Technologies AG carries a rating from more than one Rating Agency, at least one of which is Investment Grade, then sub-paragraph (a) will apply. In making the relevant decision(s) referred to above, the relevant Rating Agency announces publicly or confirms in writing to Infineon Technologies AG that such decision(s) resulted, in whole or in part, from the occurrence of the Change of Control.

heraufgestuft oder (im Falle eines Zurückziehens) durch das Investment Grade Rating einer anderen Ratingagentur ersetzt wurde; oder (b) unterhalb von Investment Grade bewertet ist und dieses Rating von einer Ratingagentur innerhalb von 120 Tagen nach dem Kontrollwechsel um eine oder mehrere Stufen (einschließlich Untergliederungen innerhalb von sowie zwischen Ratingkategorien) herabgestuft und nicht innerhalb dieser 120-Tagesperiode anschließend wieder auf das ursprüngliche oder ein besseres Rating durch diese Ratingagentur heraufgestuft wurde; wobei, falls Infineon Technologies AG zum Zeitpunkt des Eintritts des Kontrollwechsels über ein Rating von mehr als einer Ratingagentur verfügt, von denen mindestens eines ein Investment Grade Rating ist, Absatz (a) Anwendung findet; und im Zusammenhang mit einer der oben genannten Entscheidungen die betreffende Ratingagentur öffentlich bekannt macht oder gegenüber Infineon Technologies AG schriftlich bestätigt, dass diese Entscheidung ganz oder teilweise auf den Kontrollwechsel zurückzuführen ist.

Provided however that no Ratings Decline will occur if at the end of the 120-day period Infineon Technologies AG has been rated by at least two Rating Agencies it has solicited Investment Grade.

Eine Ratingherabstufung liegt jedoch nicht vor, falls Infineon Technologies AG (aufgrund einer Beauftragung durch Infineon Technologies AG) am Ende der 120-Tagesperiode von mindestens zwei Ratingagenturen mit Investment Grade bewertet wird.

Rating Category means:

Ratingkategorie bezeichnet:

(a) with respect to S&P or Fitch, any of the following categories: BB, B, CCC, CC, C and D (or equivalent successor categories),

(a) in Bezug auf S&P oder Fitch eine der folgenden Kategorien: BB, B, CCC, CC, C und D (bzw. entsprechende Nachfolgekategorien);

(b) with respect to Moody's, any of the following categories: Ba, B, Caa, Ca, C and D (or equivalent successor categories), and

(b) in Bezug auf Moody's eine der folgenden Kategorien: Ba, B, Caa, Ca, C und D (bzw. entsprechende Nachfolgekategorien); und

(c) the equivalent of any such category of S&P, Moody's or Fitch used by another rating agency in determining whether the rating of Infineon Technologies AG has decreased by one or more gradations, gradations within rating categories (+ and - for S&P, 1, 2 and 3 for Moody's, + and - for Fitch; or the equivalent gradations for another rating agency) shall be taken into account (e.g., with respect to S&P, a decline in a rating from BB+ to BB, as well as from BB- to B+, will constitute a decrease of one gradation).

(c) diesen Kategorien von S&P oder Moody's oder Fitch entsprechende Ratingkategorien einer anderen Ratingagentur. Bei der Bestimmung, ob das Rating von Infineon Technologies AG um eine oder mehrere Stufen herabgestuft wurde, werden die jeweiligen Ratingkategorien weiter untergliedernde Zusätze ("+" und "-" bei S&P, "1", "2" und "3" bei Moody's, "+" und "-" bei Fitch bzw. entsprechende Zusätze anderer Ratingagenturen) berücksichtigt (z. B. entspricht bei S&P eine Ratingänderung von BB+ auf BB oder von

BB- auf B+ jeweils einer Herabstufung um eine Stufe).

Investment Grade means a rating of (i) BBB- or higher by S&P and Fitch and, (ii) Baa3 or higher by Moody's, or the equivalent of such ratings by S&P, Moody's or Fitch and the equivalent in respect of rating categories of any Rating Agencies substituted for S&P, Moody's or Fitch.

Investment Grade bezeichnet ein Rating von (i) BBB- oder höher im Fall von S&P und Fitch und (ii) Baa3 oder höher im Fall von Moody's, oder das entsprechende Äquivalent dieser Ratings im Fall von S&P, Moody's oder Fitch sowie das entsprechende Äquivalent in den Ratingkategorien einer anderen Ratingagentur, durch die S&P, Moody's oder Fitch ersetzt wurde.

A ***Change of Control*** means an event the result of which is that any person or group (***Relevant Person(s)***) acting in concert (as defined in § 30 (2) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*)) or any person or group acting on behalf of any such Relevant Person(s), is or becomes the direct or indirect legal or beneficial ownership or any legal or beneficial entitlement (as defined in § 34 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*)) of, in the aggregate, more than 50% of the voting shares of Infineon Technologies AG.

Ein ***Kontrollwechsel*** bezeichnet ein Ereignis, in dessen Folge eine Person oder mehrere Personen (***Relevante Personen***), die abgestimmt handeln (wie in § 30 (2) Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz definiert), oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Relevanten Personen handeln, unmittelbar oder mittelbar rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum in jedweder Form bzw. die unmittelbare oder mittelbare rechtliche oder wirtschaftliche Verfügungsbefugnis in jedweder Form (wie in § 34 Wertpapierhandelsgesetz beschrieben) an insgesamt mehr als 50 % der stimmberechtigten Aktien der Infineon Technologies AG erlangen.

Person means any individual, corporation, partnership, joint venture, association, joint-stock company, trust, unincorporated organization, government or any agency, instrumentality or political subdivision thereof, or any other entity.

Person bezeichnet eine natürliche Person, eine Körperschaft, eine Personengesellschaft, ein Joint Venture, eine Vereinigung, eine Kapitalgesellschaft, einen Trust, eine Einrichtung ohne eigene Rechtspersönlichkeit, eine staatliche Stelle oder Behörde, eine Gebietskörperschaft oder einen sonstigen Rechtsträger.

Within 30 days upon the Issuer becoming aware that a Change of Control Triggering Event has occurred, the Issuer shall give notice (a ***Put Event Notice***) to the Holders in accordance with § 12 stating:

Innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Emittentin von einem Kontrollwechselereignis Kenntnis erlangt hat, wird die Emittentin dies den Gläubigern gemäß § 12 bekannt machen (***Vorzeitige Rückkaufsgrunderklärung***) und dabei folgendes mitteilen:

(a) that a Change of Control Triggering Event has occurred;

(d) dass ein Kontrollwechselereignis eingetreten ist;

(b) the circumstances and relevant facts regarding such Change of Control Triggering Event;

(e) die Umstände und relevanten Informationen bezüglich des Kontrollwechselereignisses;

(c) the repurchase date (which shall be no earlier than 30 days nor later than 60 days from the date such Put Event Notice is given) (the ***Optional Redemption Date***);

(f) den Tag des Rückkaufs (der nicht früher als 30 und nicht später als 60 Tage nach dem Tag, an dem die Vorzeitige Rückkaufsgrunderklärung erfolgt, liegen darf) (der ***Stichtag***);

(d) that each Note will be subject to repurchase only in integral multiples the Specified Denomination; and

(g) dass die Schuldverschreibungen nur in ganzen Vielfachen der Festgelegten Stückelung zurückgekauft werden; und

(e) the instructions determined by the Issuer that a Holder must follow in order to have its Notes purchased pursuant to this § 5(4).

In order to exercise such option, the Holder must submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice in the form available from the specified office of the Fiscal Agent within the period of 20 days after a Put Event Notice is given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

(h) die Anweisungen, die ein Gläubiger befolgen muss, damit die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 5(4) zurückgekauft werden.

Um ein solches Recht auszuüben, muss ein Gläubiger während der allgemeinen Geschäftszeiten bei der angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine vollständig ausgefüllte Ausübungserklärung in der durch die Emissionsstelle bereitgestellten Form innerhalb eines Zeitraums von 20 Tagen nach Bekanntmachung der Vorzeitigen Rückzahlungserklärung übermitteln. Kein in dieser Form ausgeübtes Recht kann ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

(5) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(f) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes within the Call Redemption Period(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant redemption date.

Call Redemption Period	Call Redemption Amount
From (and including) 26 January 2027 to (and including) 25 February 2027	100%

(g) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the relevant redemption date, which shall be not less than 20 nor more than 40 days after the date on which notice

(5) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(i) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise innerhalb des/der Wahl-Rückzahlungszeitraums/räume (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachfolgend angegeben, nebst etwaigen bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rück-zahlungszeitraum (Call)	Wahl-Rück-zahlungsbetrag (Call)
26. Januar 2027 (einschließlich) bis 25. Februar 2027 (einschließlich)	100 %

(j) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurück-zuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den maßgeblichen Rückzahlungstag, der nicht weniger als 20 und nicht mehr als 40 Tage nach dem Tag der

is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(h) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. For technical procedure of the ICSDs, in the case of a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a reduction in nominal amount or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.

(6) Early Redemption at the Option of the Issuer.

(i) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes at its option, at a redemption price equal to 100% of the principal amount of the Notes being redeemed plus accrued interest, if any, to the redemption date, plus the excess (if any) of:

(i) as determined by the Calculation Agent, (A) the sum of the present values of the remaining scheduled payments of principal and interest on the Notes being redeemed that would have been payable on any date during the period from (but excluding) the redemption date to (and including) the first day of the Call Redemption Period or, in case of more than one Call Redemption Period, the first day of the next Call Redemption Period following the redemption date (assuming for this purpose that the Notes would have been due for redemption on such date pursuant to § 5(5)), each discounted at the Benchmark Yield plus 0.15% to the redemption date by applying the Day Count Fraction set out in § 3(4), minus (B) the amount of accrued interest, if any, to the redemption date; over

Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(k) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt. Für das technische Verfahren der ICSDs wird im Fall einer teilweisen Rückzahlung der entstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

(6) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise nach ihrer Wahl zu einem Rückzahlungsbetrag von 100 % des Nennbetrags, nebst etwaigen bis zum maßgeblichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, zuzüglich des Betrages (sofern sich ein solcher ergibt), um den

(i) wie von der Berechnungsstelle ermittelt, (A) die Summe der Barwerte der verbleibenden planmäßigen Kapital- und Zinszahlungen auf die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen, die an jedem beliebigen Tag innerhalb des Zeitraums von (ausschließlich) dem Rückzahlungstag bis (einschließlich) dem ersten Tag des Rückzahlungszeitraums oder, im Falle mehrerer Rückzahlungszeiträume, dem ersten Tag des nächsten Rückzahlungszeitraums nach dem Rückzahlungstag (unter der Annahme, dass die Schuldverschreibungen zu diesem Zweck an diesem Tag gemäß § 5(5) zur Rückzahlung fällig gewesen wären), jeweils abgezinst mit der Benchmark-Rendite zuzüglich 0,15% auf den Rückzahlungstag unter Anwendung der in § 3(4) festgelegten Zinsztagequotienten abzüglich (B) des Betrags etwaiger aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstermin;

(ii) the principal amount of the Notes being redeemed

(the ***Make-Whole Amount***).

Benchmark Yield means (i) the yield based upon the Bundesbank reference price (Bundesbank-Referenzpreis) for the Benchmark Security in respect of the Redemption Calculation Date as appearing on the Redemption Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security, or (ii) if the Benchmark Yield cannot be so determined, the yield based upon the mid-market price for the Benchmark Security as appearing at noon Frankfurt time on the Redemption Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security.

Screen Page means Bloomberg QR (using the pricing source "FRNK") (or any successor page or successor pricing source) for the Benchmark Security, or, if such Bloomberg page or pricing source is not available, such other page (if any) from such other information provider displaying substantially similar data as may be considered to be appropriate by the Calculation Agent.

Benchmark Security means the 0.25% Bundesanleihe due 15 February 2027, carrying ISIN DE0001102416, or, if such security is no longer outstanding on the Redemption Calculation Date, such substitute benchmark security selected by the Calculation Agent, in each case as having a maturity comparable to the remaining term of the Note to the first day of the Call Redemption Period or, in case of more than one Call Redemption Period, the first day of the next Call Redemption Period following the redemption date, and that (where relevant) would be used at the time of selection and in accordance with customary financial practice, in pricing new issues of corporate debt securities of comparable maturity to the first day of the Call Redemption Period or, in case of more than one Call Redemption Period, the first day of the next Call Redemption Period following the redemption date.

Redemption Calculation Date means the sixth Payment Business Day prior to the date

(ii) den Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen übersteigt,

(der ***Make-Whole Betrag***) zurückzahlen.

Die ***Benchmark-Rendite*** ist (i) die Rendite auf der Grundlage des Bundesbank-Referenzpreises für die Referenzanleihe in Bezug auf den Rückzahlungs-Berechnungstag, wie sie am Rückzahlungs-Berechnungstag auf der Bildschirmseite in Bezug auf die Referenzanleihe erscheint, oder (ii) falls die Benchmark-Rendite nicht auf diese Weise ermittelt werden kann, die Rendite auf der Grundlage des Mittelkurses für die Referenzanleihe, die am Rückzahlungs-Berechnungstag um 12.00 Uhr mittags in Frankfurt auf der Bildschirmseite in Bezug auf die Referenzanleihe angezeigt wird.

Bildschirmseite ist Bloomberg QR (Verwendung der Preisquelle "FRNK") (oder jede Nachfolgeseite oder Nachfolge-Preisquelle) für die Referenzanleihe, oder, falls diese Bloomberg-Seite oder Preisquelle nicht verfügbar ist, eine andere Seite (falls vorhanden) eines Informationsanbieters, die weitgehend ähnliche Daten anzeigt, wie von der Berechnungsstelle für angemessen erachtet.

Referenzanleihe ist die 0,25% Bundesanleihe mit Fälligkeit 15. Februar 2027, mit ISIN DE0001102416, oder, falls diese Anleihe nicht mehr aussteht, ein von der Berechnungsstelle ausgewählte ersetzende Referenzanleihe, jeweils mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Restlaufzeit der Schuldverschreibungen vergleichbar ist, bis der erste Tag des Rückzahlungszeitraum oder, im Falle mehrerer Rückzahlungszeiträume, der erste Tag des nächsten Rückzahlungszeitraums nach dem Rückzahlungstag, und die (gegebenenfalls) zum Zeitpunkt der Auswahl und in Übereinstimmung mit der üblichen Finanzpraxis bei der Preisfestsetzung für Neuemissionen von Schuldtiteln von Unternehmen mit vergleichbarer Laufzeit verwendet werden würden, der erste Tag Rückzahlungszeitraums oder, im Falle mehrerer Rückzahlungszeiträume, der erste Tag des nächsten Rückzahlungszeitraums nach dem Rückzahlungstag.

Rückzahlungs-Berechnungstag ist der sechste Zahltag vor dem Tag, an dem die

on which the Notes are redeemed as a result of any event specified in this § 5 (6).

(j) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and

(iii) the relevant redemption date, which shall be not less than 20 nor more than 40 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

(k) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. For technical procedure of the ICSDs, in the case of a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a reduction in nominal amount or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.

(7) Repurchase

Subject to applicable laws, the Issuer or any Subsidiary may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Such acquired Notes may be cancelled, held or resold.

§ 6
(THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT AND THE CALCULATION AGENT)

(1) Appointment; Specified Office.

The initial fiscal agent (the ***Fiscal Agent***) and the initial paying agent (the ***Paying Agent***) and its initial specified office shall be:

Citibank Europe PLC
1 North Wall Quay
Dublin 1

Schuldverschreibungen aufgrund eines in diesem § 5(6) genannten Ereignisses zurückgezahlt werden.

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie muss die folgenden Angaben enthalten:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurück-zuzahlenden Schuldverschreibungen; und

(iii) den maßgeblichen Rückzahlungstag, der nicht weniger als 20 und nicht mehr als 40 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearingsystems ausgewählt. Für das technische Verfahren der ICSDs wird im Fall einer teilweisen Rückzahlung der entstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.

(7) Rückkauf

Die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft können, soweit gesetzlich zulässig, jederzeit Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis kaufen. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können entwertet, gehalten oder wieder veräußert werden.

§ 6
(DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE)

(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.

Die anfänglich bestellte Emissionsstelle (die ***Emissionsstelle***) und die anfänglich bestellte Zahlstelle (die ***Zahlstelle***) und ihre bezeichnete Geschäftsstelle lautet wie folgt:

Citibank Europe PLC
1 North Wall Quay
Dublin 1

Ireland

The initial calculation agent (the ***Calculation Agent***) and its initial specified office shall be:

Conv-Ex Advisors Limited
30 Crown Place
London, EC2A 4EB
United Kingdom

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same country.

(2) Variation or Termination of Appointment.

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in Luxembourg and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange, (iii) a Paying Agent in an EU Member State, if possible, that will not be obliged to withhold or deduct tax in connection with any payment made in relation to the Notes unless the Paying Agent would be so obliged in each other EU Member State if it were located there, and (iv) a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) Agent of the Issuer.

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

Irland

Die anfänglich bestellte Berechnungsstelle (die ***Berechnungsstelle***) und ihre bezeichnete Geschäftsstelle lautet wie folgt:

Conv-Ex Advisors Limited
30 Crown Place
London, EC2A 4EB
Vereinigtes Königreich

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweiligen bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen, (iii) eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, sofern dies möglich ist, unterhalten, die nicht zum Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern oder sonstigen Abzügen verpflichtet ist, es sei denn, dass eine solche Einbehalts- oder Abzugspflicht auch in allen anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union bestünde und (iv) eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
(TAXATION)

All payments of principal and interest made by the Issuer in respect of the Notes to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding by or on behalf of (1) the Federal Republic of Germany or any authority therein or thereof having power to tax, (2) any jurisdiction from or through which payment on the Notes is made, or any political subdivision or governmental authority thereof or therein having the power to tax and/or (3) any other jurisdiction in which the payor is organized or otherwise considered to be resident or doing business for tax purposes, or any political subdivision or governmental authority thereof or therein having the power to tax (each a ***Relevant Taxing Jurisdiction***), unless such deduction or withholding is required by law. In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the ***Additional Amounts***) as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to:

(a) taxes or duties which are payable by any Person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(b) payments that would not have been so imposed but for the existence of any present or former connection between such Holder (or between a fiduciary, settlor, beneficiary, member or shareholder of, or a person having a power over, such Holder) and any Relevant Taxing Jurisdiction including, without limitation, such Holder (or such fiduciary, settlor, beneficiary, member, shareholder or person having such a power) being or having been a citizen or resident or treated as a resident of, being or having been engaged in a trade or business in, or having

§ 7
(STEUERN)

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern oder Abgaben gleich welcher Art gezahlt, die von oder im Namen (1) der Bundesrepublik Deutschland oder einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Behörde, (2) einer Rechtsordnung, aus der bzw. über die eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen geleistet wird, oder einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, und/oder (3) einer anderen Rechtsordnung, in der die zahlende Partei errichtet ist oder anderweitig als gebietsansässig gilt oder im steuerlichen Sinn geschäftlich tätig ist, oder einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde (jeweils eine ***Relevante Steuerjurisdiktion***) im Wege des Abzugs oder Einbehalts auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (***Zusätzliche Beträge***) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen in Bezug auf:

(a) Steuern oder Abgaben, die von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter eines Gläubigers handelnden Person oder auf eine sonstige Weise zu entrichten sind, die keinen Abzug oder Einbehalt von Zahlungen von Kapital oder Zinsen durch die Emittentin darstellen; oder

(b) Zahlungen, die nicht erhoben worden wären, wenn nicht (i) eine gegenwärtige oder ehemalige Beziehung zwischen dem betreffenden Gläubiger (oder einem Treuhänder, Treugeber, Begünstigten, Mitglied oder Gesellschafter dieses Gläubigers oder einer Person, die beherrschenden Einfluss auf diesen Gläubiger hat) und einer Relevanten Steuerjurisdiktion bestehen würde, unter anderem in der Form, dass der betreffende Gläubiger (bzw. Treuhänder, Treugeber, Begünstigte, Mitglied, Gesellschafter oder

or having had a permanent establishment in, a Relevant Taxing Jurisdiction other than any connections arising solely from a Holder acquiring, holding or disposing of, receiving any payment under or with respect to or enforcing a Note; or

die Person, die solchen Einfluss hat) Staatsbürger einer Relevanten Steuerjurisdiktion ist oder war oder dort ansässig ist oder war oder als dort ansässig gilt oder galt oder dort ein Gewerbe oder eine Geschäftstätigkeit betreibt oder betrieben hat oder dort eine Betriebsstätte unterhält oder unterhalten hat, mit Ausnahme von Beziehungen, die allein dadurch entstehen, dass ein Gläubiger eine Schuldverschreibung erwirbt, hält oder veräußert bzw. eine Zahlung darunter oder in Bezug auf diese erhält oder Ansprüche darauf geltend macht; oder

(c) payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be made if the Notes were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank, financial services institution, securities trading business or securities trading bank, in each case outside the Relevant Taxing Jurisdiction; or

(c) Zahlungen an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger, falls kein Einbehalt oder Abzug hätte erfolgen müssen, wenn die Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer bzw. einem nicht in der Relevanten Steuerjurisdiktion ansässigen Bank, Finanzdienstleistungsinstitut, Wertpapierhandelsunternehmen oder Wertpapierhandelsbank gutgeschrieben gewesen wäre; oder

(d) payments where such withholding or deduction is imposed pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Relevant Taxing Jurisdiction or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (iv) the Luxembourg law of 23 December 2005; or

(d) falls der Einbehalt oder Abzug gemäß (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union zur Zinsbesteuerung oder (ii) einem internationalen Abkommen oder Übereinkommen zu einer solchen Besteuerung, bei dem die Relevante Steuerjurisdiktion oder die Europäische Union Parteien sind, oder (iii) einem diese Richtlinie oder Verordnung oder dieses Abkommen oder Übereinkommen umsetzenden oder sie befolgenden oder zu ihrer Befolgung erlassenen Gesetz, oder (iv) dem Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 erhoben wird; oder

(e) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who could lawfully mitigate (but has not so mitigated) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected; or

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte vermindern können (aber nicht vermindert hat), dass er gesetzliche Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörde; abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt, oder

(f) payments to the extent such withholding or deduction is payable by or on behalf of a Holder who would have been able to mitigate such withholding or deduction by effecting a payment via another Paying Agent in a Member State of the European Union, not obliged to withhold or deduct tax; or

(g) payments to the extent such withholding or deduction is for or on account of the presentation by the Holder of any Note for payment on a date more than 30 days after the date on which such payment became due and payable or the date on which payment thereof is duly provided for, whichever occurs later; or

(h) payments to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the ***Internal Revenue Code***), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

(i) any combination of items (a)-(h);

nor shall any Additional Amounts be paid with respect to any payment on a Note to a Holder who is a fiduciary or partnership or who is otherwise not the sole beneficial owner of such payment, to the extent such payment would be required by the laws of the Relevant Taxing Jurisdiction(s) to be included in the income, for tax purposes, of a beneficiary or settlor with respect to such fiduciary or a member of such partnership or a beneficial owner who would not have been entitled to such Additional Amounts had such beneficiary, settlor, member or beneficial owner been the Holder of the Note.

(f) soweit der Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger vorzunehmen ist, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Bewirkung einer Zahlung über eine andere Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union, welche nicht zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, hätte vermindern können; oder

(g) soweit der Einbehalt oder Abzug für einen Gläubiger oder dessen Rechnung vorzunehmen ist, der Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach dem Tag, an dem eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen fällig und zahlbar wurde bzw., soweit dies später eintritt, nach dem Tag, an dem die Zahlung ordnungsgemäß vorgenommen wurde, vorgelegt hat; oder

(h) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der ***Internal Revenue Code***), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471(b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die nach einem völkerrechtlichen Vertrag, der zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Codes geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder

(i) jegliche Kombination der Absätze (a)-(h).

Zudem werden keine Zusätzlichen Beträge im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an einen Gläubiger gezahlt, welcher die Zahlung als Treuhänder oder Personengesellschaft oder als sonstiger nicht alleiniger wirtschaftlicher Eigentümer erhält, soweit nach den Gesetzen der Relevanten Steuerjurisdiktion(en) eine solche Zahlung für Steuerzwecke dem Einkommen des Begünstigten bzw. Gründers eines Treuhandvermögens oder dem Gesellschafter der Personengesellschaft zugerechnet würde, der jeweils selbst nicht zum Erhalt von Zusätzlichen Beträgen berechtigt gewesen wäre, wenn der Begünstigte, Gründer eines Treuhandvermögens, Gesellschafter oder wirtschaftliche Eigentümer unmittelbarer Gläubiger der Schuldverschreibungen wäre.

For the avoidance of doubt: No Additional Amounts will be paid with respect to German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be.

§ 8
(PRESENTATION PERIOD)

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.

§ 9
(EVENTS OF DEFAULT)

(1) Events of default.

Each Holder shall be entitled to declare due and payable by notice to the Fiscal Agent its entire claims arising from the Notes and demand immediate redemption thereof at the principal amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that:

(a) the Issuer fails to pay principal or interest under the Notes within 15 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails to duly perform any other material obligation arising from the Notes and such failure continues unremedied for more than 60 days after the Fiscal Agent has received a request thereof in the manner set forth in § 9(3) from a Holder to perform such obligation; or

(c) any Capital Market Indebtedness in excess of EUR 50,000,000 or the equivalent thereof of the Issuer or any Material Subsidiary becomes prematurely repayable as a result of the exercise of a termination right for cause due to an event of default (however described) in respect of the terms thereof,

Zur Klarstellung: Keine Zusätzlichen Beträge werden gezahlt in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Vertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte.

§ 8
(VORLEGUNGSFRIST)

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9
(KÜNDIGUNG)

(1) Kündigungsgründe.

Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine sämtlichen Forderungen aus den Schuldverschreibungen durch Kündigung gegenüber der Emissionsstelle fällig zu stellen und die unverzügliche Rückzahlung zum Nennbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin auf die Schuldverschreibungen Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen wesentlichen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und die Unterlassung jeweils länger als 60 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle eine Aufforderung in der in § 9(3) vorgesehenen Art und Weise von dem Gläubiger erhalten hat, die Verpflichtung zu erfüllen; oder

(c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 50.000.000 der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig zahlbar wird als Folge einer außerordentlichen Kündigung (wie auch immer definiert) auf Grundlage des dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrags

or the Issuer or any Material Subsidiary fails to fulfill any payment obligation in excess of EUR 50,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantees or suretyships given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of such guarantee or suretyship, within 30 days of such guarantee or suretyship being invoked, unless the Issuer or the relevant Material Subsidiary contests in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked or if a security granted therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or

oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eine Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 50.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für Kapitalmarktverbindlichkeiten Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Fall einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie erfüllt, es sei denn, die Emittentin oder die betreffende Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder

(d) the Issuer or any Material Subsidiary announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally; or

(d) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder

(e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 90 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings; or

(e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, und ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 90 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder einleitet; oder

(f) the Issuer enters into liquidation unless this is done in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Notes**.**

(f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen.

(2) No Termination.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) Keine Kündigung.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(3) Notice.

Any default notice in accordance with § 9(1) shall be made at least in text form (section 126b of the German Civil Code, *Bürgerliches Gesetzbuch*) to the specified office of the Fiscal

(3) Kündigungserklärung.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 9(1) hat in der Weise zu erfolgen, dass der Gläubiger bei der angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine entsprechende Erklärung zumindest in

Agent together with evidence by means of a certificate of the Holder's Custodian (as defined in § 14(4)) that such Holder, at the time of such notice, is a holder of the relevant Notes.

(4) Quorum.

In the events specified in subparagraph (1)(b) and/or (1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (1)(a), and (1)(d) through (1)(f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such default notices from the Holders representing at least 15% of the aggregate principal amount of Notes then outstanding.

§ 10
(SUBSTITUTION)

(1) Substitution.

The Issuer (or the Substitute Debtor) may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or of interest or any other amount in respect of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company of which more than 90% of the voting shares or other equity interests are directly or indirectly owned by the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the ***Substitute Debtor***) provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental authorisations and may transfer to the Principal Paying Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or

Textform (§ 126b Bürgerliches Gesetzbuch) übergibt und dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank (wie in § 14(4) definiert) nachweist, dass er die betreffenden Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Erklärung hält.

(4) Quorum.

In den Fällen gemäß Absatz (1)(b) und/oder (1)(c) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1)(a)**,** und (1)(d) bis (1)(f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Nennbetrag von mindestens 15 % des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

§ 10
(ERSETZUNG)

(1) Ersetzung

Die Emittentin (oder die Nachfolgeschuldnerin) ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen oder einer anderen Zahlung aus den Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger jede Gesellschaft, deren stimmberechtigte Gesellschaftsanteile zu mehr als 90 % direkt oder indirekt von der Emittentin gehalten werden, an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin (die ***Nachfolgeschuldnerin***) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen behördlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Hauptzahlstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten

governmental charge imposed on such Holder as a result of such substitution;

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the guarantee which the Issuer would give as guarantor if an issuer other than Infineon Technologies AG issued notes under the Debt Issuance Programme; irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent of the guarantee;

(e) no event would occur as a result of the substitution that would give rise to the right of the Substitute Debtor to call the Notes for redemption pursuant to § 5(2); and

(f) there will have been delivered to the Principal Paying Agent an opinion or opinions with respect to the relevant jurisdictions of lawyers of recognised standing to the effect that the provisions of this § 10(1) above have been satisfied.

(2) References.

In the event of a substitution pursuant to § 10(1), any reference in these Terms and Conditions to the Issuer will be a reference to the Substitute Debtor and any reference to the Federal Republic of Germany will be a reference to the Substitute Debtor's country (countries) of domicile for tax purposes. For the avoidance of doubt this will apply only to the extent that the meaning and purpose of the relevant condition does not require that the relevant reference will continue to be a reference only to Infineon Technologies AG (i.e. in particular in relation to § 5(4) (Change of Control Event), or that the reference will be to the Substitute Debtor and Infineon Technologies AG, in relation to Infineon Technologies AG's obligations under the guarantee pursuant to § 10(1)(d), at the same time).

(3) Notice and Effectiveness of Substitution.

freizustellen, die einem Gläubiger infolge der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie entsprechen würden, die die Emittentin als Garantin abgeben würde, falls eine andere Emittentin als die Infineon Technologies AG unter dem Debt Issuance Programme Schuldverschreibungen begeben würde; unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge garantiert, die den Bedingungen der Garantie entsprechen;

(e) aufgrund der Ersetzung kein Ereignis eintreten würde, welches die Nachfolgeschuldnerin dazu berechtigen würde, die Schuldverschreibung gemäß § 5(2) zu kündigen und zurückzuzahlen; und

(f) der Hauptzahlstelle jeweils ein oder mehrere Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, das bestätigt bzw. die bestätigen, dass die Bestimmungen in diesem § 10(1) erfüllt wurden.

(2) Bezugnahmen.

Im Fall einer Schuldnerersetzung gemäß § 10(1) gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin als eine solche auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als eine solche auf den Staat (die Staaten), in welchem die Nachfolgeschuldnerin steuerlich ansässig ist. Klarstellend sei erwähnt, dass dies nur gilt, soweit sich nicht aus Sinn und Zweck der jeweiligen Bedingung ergibt, dass die Bezugnahme entweder weiterhin nur auf die Infineon Technologies AG erfolgen soll (also insbesondere im Hinblick auf § 5(4) (Kontrollwechsel-Ereignis), oder dass die Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und gleichzeitig auch auf die Infineon Technologies AG, im Hinblick auf deren Verpflichtungen aus der Garantie gemäß § 10(1)(d), erfolgen soll).

(3) Bekanntmachung und Wirksamwerden der Ersetzung.

Notice of any substitution of the Issuer will be given by publication in accordance with § 12. Upon such publication, the substitution will become effective, and the Issuer and in the event of a repeated application of this § 10, any previous Substitute Debtor will be discharged from any and all obligations under the Notes.

Die Ersetzung der Emittentin ist gemäß § 12 bekannt zu machen. Mit der Bekanntmachung der Ersetzung wird die Ersetzung wirksam und die Emittentin und im Falle einer wiederholten Anwendung dieses § 10 jede frühere Nachfolgeschuldnerin von ihren sämtlichen Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen frei.

§ 11
(FURTHER ISSUES)

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, create and issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes of this series in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or the issue price) so as to form a single series with the Notes of this series.

§ 11
(BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN)

Die Emittentin kann ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen begeben, die in jeder Hinsicht (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Zinslaufbeginns und/oder des Ausgabepreises) die gleichen Bedingungen wie die Schuldverschreibungen dieser Anleihe haben und die zusammen mit den Schuldverschreibungen dieser Anleihe eine einheitliche Gesamtemission bilden.

§ 12
(NOTICES)

(1) Publication.

As long as the Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (and as long as the rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange so require), all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) Notification to Clearing System.

So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 12
(MITTEILUNGEN)

(1) Bekanntmachung.

Solange Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind (und die Vorschriften der Luxemburger Börse dies verlangen), sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) Mitteilungen an das Clearingsystem.

Solange Schuldverschreibungen im amtlichen Kursblatt (official list) der Luxemburger Börse notiert und zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen. Soweit die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 13
AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS BY RESOLUTION, JOINT REPRESENTATIVE

(1) Majority Resolutions pursuant to the German Act on Issues of Debt Securities.

The Issuer may agree with the Holders on amendments to the Terms and Conditions by virtue of a majority resolution of the Holders pursuant to § 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* – ***SchVG***), as amended from time to time. In particular, the Holders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5 para. 3 of the SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Holders as stated under § 13(2) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.

(2) Qualified Majority.

Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Holders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5 para. 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75% of the voting rights participating in the vote (a ***Qualified Majority***).

(3) Voting.

The Holders may pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. of the SchVG.

(4) Holders' Meeting.

If resolutions of the Holders shall be made by means of a meeting the convening notice (*Einberufung*) will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the convening notice. Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The

§ 13
ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER

(1) Mehrheitsbeschlüsse nach dem Schuldverschreibungsgesetz.

Die Emittentin kann mit den Gläubigern gemäß §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* – ***SchVG***) in seiner jeweils geltenden Fassung Änderungen der Anleihebedingungen durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger vereinbaren. Insbesondere können die Gläubiger durch Beschluss mit der in § 13(2) genannten Mehrheit Änderungen zustimmen, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG genannten Maßnahmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.

(2) Qualifizierte Mehrheit.

Vorbehaltlich der Bestimmungen des folgenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit können die Gläubiger Beschlüsse mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte fassen. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, oder sonstige wesentliche Maßnahmen beschlossen werden, dürfen nur mit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine ***Qualifizierte Mehrheit***) gefasst werden.

(3) Abstimmung.

Die Gläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.

(4) Gläubigerversammlung.

Falls Beschlüsse der Gläubiger in einer Gläubigerversammlung gefasst werden, enthält die Bekanntmachung der Einberufung nähere Angaben zu den Beschlüssen und zu den Abstimmungsmodalitäten. Die Gegenstände und Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern mit der Bekanntmachung der Einberufung bekannt gemacht. Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung

registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of a Custodian in accordance with § 14(4) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis einer Depotbank gemäß § 14(4) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(5) Passing Resolutions without Holders' Meeting.

If resolutions of the Holders shall be made by means of a vote without a meeting the request for voting (*Aufforderung zur Stimmabgabe*) will provide for further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to the Holders together with the request for voting. The exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the request for voting no later than the third day preceding the beginning of the voting period. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of a Custodian in accordance with § 14(4) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the day the voting period ends.

(5) Beschlussfassung ohne Versammlung.

Falls Beschlüsse der Gläubiger im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden, enthält die Aufforderung zur Stimmabgabe nähere Angaben zu den Beschlüssen und zu den Abstimmungsmodalitäten. Die Gegenstände und Vorschläge zur Beschlussfassung werden den Gläubigern mit der Aufforderung zur Stimmabgabe bekannt gemacht. Die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Aufforderung zur Stimmabgabe mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor Beginn des Abstimmungszeitraums zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis einer Depotbank gemäß § 14(4) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(6) Failed Quorum, Second Holders' Meeting.

If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 13(4) or the vote without a meeting pursuant to § 13(5), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 para. 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 15 para. 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the

(6) Mangelnde Beschlussfähigkeit, zweite Versammlung.

Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 13(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 13(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme

second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the second meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of a Custodian in accordance with § 14(4) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der zweiten Versammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis einer Depotbank gemäß § 14(4) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Versammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(7) Holders' representative.

The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the ***Holders' Representative***), the duties and responsibilities and the powers of such Holders' Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Holders' Representative and a limitation of liability of the Holders' Representative. § 13(2) to (6) do also apply to the resolution regarding the appointment of a Holders' Representative. Appointment of a Holders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Holders' Representative is to be authorized to consent, in accordance with § 13(2) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.

(7) Gemeinsamer Vertreter.

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter der Gläubiger (der ***Gemeinsame Vertreter***) bestellen oder abberufen, und die Pflichten, Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung der Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters festlegen. § 13(2) bis (6) gelten auch für die Beschlussfassung über die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters. Der Beschluss zur Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn der Gemeinsame Vertreter befugt ist, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Anleihebedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen gemäß § 13(2) zuzustimmen.

(8) Publication.

Any notices concerning this § 13 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

(8) Bekanntmachung.

Bekanntmachungen betreffend diesen § 13 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

(9) Amendment of the Guarantee.

The provisions set out above applicable to the amendment of the Terms and Conditions of the Notes shall apply mutatis mutandis to any guarantee granted in connection with a substitution of the Issuer.

(9) Änderung der Garantie.

Die oben aufgeführten auf die Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen gelten entsprechend für die Bestimmungen einer etwaigen im Zusammenhang mit einer Ersetzung der Emittentin gewährten Garantie.

§ 14
(FINAL PROVISIONS)

(1) Applicable Law.

The Notes are governed by, and construed in accordance with, the laws of the Federal Republic of Germany.

(2) Place of Jurisdiction.

Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the SchVG, the non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions will be Munich. The Issuer irrevocably waives any objection which it might now or hereafter have to the courts of Munich being nominated as the forum to hear and determine any proceedings and to settle any disputes and agrees not to claim that any of those courts is not a convenient or appropriate forum.

(3) Place of Performance.

Place of performance will be Munich, Federal Republic of Germany.

(4) Enforcement of Rights.

Any Holder may in any proceedings against the Issuer or to which the Holder and the Issuer are parties protect and enforce in his own name his rights arising under the Notes on the basis of:

(a) a certificate issued by his Custodian (A) stating the full name and address of the Holder, (B) specifying an aggregate principal amount of Notes credited on the date of such statement to such Holder's securities account(s) maintained with his Custodian and (C) confirming that his Custodian has given a written notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the

§ 14
(SCHLUSSBESTIMMUNGEN)

(1) Anzuwendendes Recht.

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

(2) Gerichtsstand.

Vorbehaltlich eines zwingend vorgeschriebenen Gerichtsstands für bestimmte Verfahren nach dem SchVG ist München nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Angelegenheiten. Die Emittentin verzichtet unwiderruflich auf jede Einrede, die sie jetzt oder später dagegen geltend machen könnte, dass die zuständigen Gerichte von München als Gerichtsstand für die Anhörung und Entscheidung von Verfahren und die Beilegung von Rechtsstreitigkeiten benannt sind und, verpflichtet sich keine Rüge der Unzuständigkeit gegen eines dieser Gerichte zu erheben.

(3) Erfüllungsort.

Erfüllungsort ist München, Bundesrepublik Deutschland.

(4) Geltendmachung von Rechten.

Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus den Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:

(b) einer Bescheinigung der Depotbank, die (A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet, (B) den Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Depots dieses Gläubigers gutgeschrieben sind und (C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Hauptzahlstelle eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems

relevant account holder in the Clearing System and

(c) a copy of the Global Note relating to the Notes, certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Principal Paying Agent; or

(c) any other means of evidence permitted in legal proceedings in the country of enforcement.

"**Custodian**" means any bank or other financial institution with which the Holder maintains a securities account in respect of any Notes and having an account maintained with the Clearing System, including the Clearing System.

§ 15
(LANGUAGE)

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

sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt sowie

(b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde; oder

(c) eines anderen, in Rechtsstreitigkeiten in dem Land der Geltendmachung zulässigen Beweismittels.

"**Depotbank**" bezeichnet ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut, bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt und das ein Konto bei dem Clearingsystem hat, einschließlich des Clearingsystems.

§ 15
(SPRACHE)

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

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION
Teil II ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer	So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that some of the Joint Lead Managers and their affiliates are borrowers from or creditors of the Issuer and its affiliates and that proceeds from the issue of the Notes may be used to repay financial liabilities to Joint Lead Managers. In addition, certain Joint Lead Managers and their affiliates have engaged in investment banking and/or commercial banking transactions with the Issuer and its affiliates and may perform services for them in the ordinary course of business.
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind	*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission der Schuldverschreibungen beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass manche der Joint Lead Managers und mit ihnen verbundene Unternehmen Schuldner oder Gläubiger der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen sind und die Erlöse aus der Emission der Schuldverschreibungen zur Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten an Joint Lead Managers verwendet werden können.* *Zudem sind bestimmte Joint Lead Managers an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen beteiligt und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für diese erbringen.*
Reasons for the offer	General corporate purposes including refinancings
Gründe für das Angebot	*Allgemeine Unternehmenszwecke, insbesondere Refinanzierungen*
Estimated net proceeds	EUR 497,895,000
Geschätzter Nettobetrag der Erträge	*EUR 497.895.000*
Estimated total expenses	EUR 50,000
Geschätzte Gesamtkosten	*EUR 50.000*

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

☒ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility	Yes

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden	*Ja*

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

Es ist zu beachten, dass die Bestimmung "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden sollen, und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystem entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading

Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code *Common Code*	276797905
International Securities Identification Number (ISIN) *Internationale Wertpapierkennnummer (ISIN)*	XS2767979052
German Securities Code (WKN) *Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN)*	A35129
Yield to final maturity ***Rendite bei Endfälligkeit***	3.436 per cent. per annum *3,436% per annum*
Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relating to these forms of representation	Not applicable
Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese	*Nicht anwendbar*

Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Internetseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann	
Resolutions, authorisations and approvals by virtueof which the Notes will be created	Resolution of the management board of Infineon Technologies AG, dated 4 June 2020 and approval by the competent member of the management board of Infineon Technologies AG.
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden	*Beschluss des Vorstands der Infineon Technologies AG, vom 4. Juni 2020 und Zustimmung durch das zuständige Mitglied des Vorstands der Infineon Technologies AG.*
Stabilising Dealer/Manager	None
Kursstabilisierender Dealer/Manager	*Keiner*
Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area	Applicable
Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum	*Anwendbar*
Prohibition of Sales to Retail Investors in the United Kingdom	***Applicable***
Verkaufsverbot an Kleinanleger im Vereinigten Königreich	*Anwendbar*
D. Listing(s) and admission to trading	Yes
Börsenzulassung(en) und Notierungsaufnahme	*Ja*
☒ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange *Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*	
☐ Other *Sonstige*	
Date of admission ***Termin der Zulassung***	26 February 2024 *26. Februar 2024*
Estimate of the total expenses related to admission to trading	EUR 2,900
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel	*EUR 2.900*
All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading *Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*	
☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange *Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*	
☐ Other *Sonstige*	
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment	Not applicable

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung	*Nicht anwendbar*

E. Additional Information

Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes ***Rating der Schuldverschreibungen***	The Issuer expects that, upon issuance, the Notes will be assigned a rating of BBB+ by S&P Global Ratings Europe Limited.[3] *Die Emittentin erwartet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung ein Rating von BBB+ durch S&P Global Ratings Europe Limited erteilt bekommen werden.*[4] S&P Global Ratings Europe Limited is established in the European Community and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended. The European Securities and Markets Authority (***ESMA***) publishes on its website (https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update. *S&P Global Ratings Europe Limited hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in der geänderten Fassung) registriert. Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (**ESMA**) veröffentlicht auf ihrer Webseite (https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation) ein Verzeichnis der nach der Ratingverordnung registrierten*

[3] According to the definition published by S&P Global Ratings Europe Limited on its homepage BBB means "An obligation rated 'BBB' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation." The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

[4] *Gemäß der Definition, die von S&P Global Ratings Europe Limited auf seiner Homepage veröffentlicht wurde, bedeutet BBB Folgendes: "'BBB' geratete Verbindlichkeiten weisen angemessene Schutzparameter auf. Jedoch können nachteilige wirtschaftliche Bedingungen oder sich ändernde Umstände leichter zu einer Beeinträchtigung der Fähigkeit des Schuldners führen, seine finanziellen Verpflichtungen zu erfüllen." Den Ratings von 'AA' bis 'CCC' kann ein Plus- oder ein Minuszeichen hinzugefügt werden, um den jeweiligen Rang innerhalb der größeren Ratingkategorien anzuzeigen.*

Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingverordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung

Third Party Information

Informationen von Seiten Dritter

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und - soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte - keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

DocuSign Envelope ID: 05B40824-8B37-4053-BAB0-169F48872C90

Infineon Technologies AG

ppa. DocuSigned by: 6FEA653B726B4B9...

By:

Alexander Foltin
Executive Vice President
Finance, Treasury & Investor Relations

Duly authorized signatory

ppa. DocuSigned by: ED0764D434454A0...

By:

Dr. Dominik Kallweit
Vice President
Corporate Legal Counsel

DocuSign

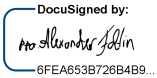
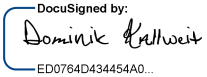
Certificate Of Completion

Envelope Id: 05B408248B374053BAB0169F48872C90
Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: 3 - Project Magnum - Final Terms - Signature Page.docx
Source Envelope:
Document Pages: 1
Signatures: 2
Certificate Pages: 2
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+08:00) Kuala Lumpur, Singapore

Envelope Originator:
Manuel Traeger
Am Campeon 1-15
Neubiberg, Neubiberg 85579
Manuel.Traeger@infineon.com
IP Address: 217.10.52.10

Record Tracking

Status: Original
15 February 2024 | 00:27
Holder: Manuel Traeger
Manuel.Traeger@infineon.com
Location: DocuSign

Signer Events	Signature	Timestamp
Alexander Foltin Alexander.Foltin@infineon.com CVP Finance, Treasury & Investor Relations Infineon Technologies Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by:  6FEA653B726B4B9... Signature Adoption: Drawn on Device Using IP Address: 95.229.131.219	Sent: 15 February 2024 | 00:29 Viewed: 15 February 2024 | 01:17 Signed: 15 February 2024 | 01:17
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign		
Dominik Kallweit Dominik.Kallweit@infineon.com Vice President & Corporate Legal Counsel Infineon Technologies Security Level: Email, Account Authentication (None), Login with SSO	DocuSigned by:  ED0764D434454A0... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 80.187.101.219 Signed using mobile	Sent: 15 February 2024 | 00:29 Viewed: 15 February 2024 | 00:44 Signed: 15 February 2024 | 00:44
Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign		

In Person Signer Events	Signature	Timestamp

Editor Delivery Events	Status	Timestamp

Agent Delivery Events	Status	Timestamp

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp

Certified Delivery Events	Status	Timestamp

Carbon Copy Events	Status	Timestamp

Witness Events	Signature	Timestamp

Notary Events	Signature	Timestamp

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	15 February 2024 | 00:29
Certified Delivered	Security Checked	15 February 2024 | 00:44
Signing Complete	Security Checked	15 February 2024 | 00:44

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Completed	Security Checked	15 February 2024 | 01:17

Payment Events	Status	Timestamps