

**PALLADIUM SECURITIES 1 S.A.**  
**acting in relation to Compartment 129-2014-29**  
*société anonyme*  
14, rue Edward Steichen  
L-2540 Luxembourg

To: The Instrumentholders (through the Clearing Agents)

To: Deutsche Trustee Company Limited (the "**Trustee**")

Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB

Telephone: +44 20 7545 8000  
Fax no: +44 20 7547 0916  
Attention: Trust & Agency Services Managing Director

To: Deutsche Bank AG, London Branch (the "**Hedging Counterparty**")

Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB

Telephone: +44 20 7545 8000  
Fax no: +44 20 7547 8207  
Attention: Legal Department – Global Markets

Cc: Deutsche Bank AG, London Branch (the "**Principal Agent**")

Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB

Telephone: +44 20 7545 8000  
Fax no: +44 20 7547 0916  
Attention: Trust & Agency Services Managing Director

28 September 2018

Dear Sirs and Madams

**Palladium Securities 1 S.A. - Series 129 EUR 30,000,000 Fixed to Floating Rate Instruments due 2020 (the "Instruments") (Palladium Marktzins-Anleihe (WKN A1VEWV)) (ISIN Code: XS1038295934) – Notice of Mandatory Cancellation**

Reference is made to the terms and conditions of the Instruments set out in the Series Instrument constituting the Instruments dated 19 March 2014, as the same may have been amended from time to time (the "**Conditions**"). Capitalised terms used herein and not specifically defined will bear the same meanings as in the Conditions.

Pursuant to Condition 7.3 of the Instruments, as Issuer of the Instruments we hereby notify you that:

- (i) the Collateral in respect of the Instruments was repaid in whole on 27 September 2018 in an amount equal to CHF 39,134,330, following an amendment to the maturity date of the Collateral by a resolution of the noteholders in respect of the Collateral at a meeting held on 14 September 2018;
- (ii) as a result of the occurrence of the event in paragraph (i) above, the entire Aggregate Nominal Amount of the Instruments (EUR 30,000,000) will be cancelled in whole in accordance with Condition 7.3 of the Instruments;
- (iii) the principal amount of the Collateral which constitutes the Repayable Assets is CHF 36,600,000; and
- (iv) the due date for the cancellation of the Instruments shall be 17 October 2018 (the "**Mandatory Cancellation Settlement Date**").

Each Instrumentholder will receive its *pro rata* share of the Early Termination Amount (as determined in accordance with Condition 7.2 of the Instruments) on the Mandatory Cancellation Settlement Date.

This notice shall be governed by and construed in accordance with English law.

A German translation of this letter is set out at Annex 1.

Yours faithfully

**PALLADIUM SECURITIES 1 S.A.**

*société anonyme*

acting in relation to Compartment 129-2014-29


14, rue Edward Steichen

L-2540 Luxembourg

R.C.S Luxembourg B.103.036

By:

Name:

  
Fabien Kossignol-Burgos Leon  
Director

  
Stéphane Weyders  
Director

## ANNEX 1

An: Die Inhaber der Instrumente (über die Clearingstelle)

An: Deutsche Trustee Company Limited (der "Treuhänder")

Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB

Telefon: +44 20 7545 8000  
Fax: +44 20 7547 0916  
z. Hdn.: Trust & Agency Services Geschäftsführer

An: Deutsche Bank AG, London Branch (die "Hedging-Gegenpartei")

Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB

Telefon: +44 20 7545 8000  
Fax: +44 20 7547 8207  
z. Hdn.: Rechtsabteilung – Global Markets

Kopie: Deutsche Bank AG, London Branch (die "Verwahrstelle")

Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB

Telefon: +44 20 7545 8000  
Fax: +44 20 7547 0916  
z. Hdn.: Trust & Agency Services Geschäftsführer

28. September 2018

Sehr geehrte Damen und Herren,

**Palladium Securities 1 S.A. – Serie 129 EUR 30.000.000 fest-zu-variabel verzinsliche Instrumente, fällig 2020 (die „Instrumente“) (Palladium Marktzins-Anleihe (WKN A1VEWW)) (ISIN Code: XS1038295934) – Anzeige der zwingenden Kündigung**

Auf die Bedingungen der Instrumente, die in dem die Instrumente begründenden Serienvertrag vom 19. März 2014 enthalten sind, in ihrer jeweils aktuellen Fassung (die "**Bedingungen**") wird Bezug genommen. In diesem Dokument verwendete und nicht eigens definierte Begriffe haben jeweils dieselbe Bedeutung wie in den Bedingungen.

Gemäß Bedingung 7.3 der Instrumente setzen wir Sie hiermit als Emittentin der Instrumente davon in Kenntnis:

- (i) dass die Sicherheiten für die Instrumente am 27. September 2018 nach Änderung der Fälligkeit der Sicherheiten durch Beschluss der Anleihegläubiger der Sicherheiten in einer Versammlung am 14. September 2018 in einem Betrag von CHF 39.134.330 zurückgezahlt wurden;
- (ii) dass als Resultat des unter (i) genannten Ereignisses der vollständige Gesamtnennwert der Instrumente (EUR 30.000.000) im Ganzen gemäß Bedingung 7.3 der Instrumente gekündigt wird;
- (iii) dass der Nennwert der Sicherheiten, welcher die rückzahlbaren Vermögenswerte darstellt, CHF 36.600.000 beträgt; und
- (iv) dass der für die Kündigung festgelegte Tag der Instrumente der 17. Oktober 2018 sein soll (das „**Abwicklungstag der zwingenden Kündigung**“).

Jeder Inhaber eines Instruments wird seinen proratarischen Anteil am Vorzeitigen Beendigungsbetrag (wie in Bedingung 7.2 der Instrumente definiert) am Abwicklungstag der zwingenden Kündigung erhalten.

Diese Anzeige unterliegt englischem Recht und soll nach diesem ausgelegt werden.

Mit freundlichen Grüßen,

**PALLADIUM SECURITIES 1 S.A.**  
*société anonyme*  
handelnd in Bezug auf Compartment 129-2014-29  
14, rue Edward Steichen  
L-2540 Luxembourg  
R.C.S Luxembourg B.103.036

Durch:

Name: