

Prospectus dated 9 May 2014
Prospekt vom 9. Mai 2014

This document constitutes the following base prospectuses of DekaBank Deutsche Girozentrale (hereinafter also referred to as “**DekaBank**”, “**Bank**” or the “**Issuer**” and, together with its subsidiaries and associated companies, also referred to as “**Deka Group**” or the “**Group**”): (i) the base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended (“**EU Prospectus Regulation**”) a) in the English language and b) in the German language and (ii) the base prospectuses in respect of German covered bonds (*Pfandbriefe*) a) in the English language and b) in the German language (together, the “**Prospectus**”).

Dieses Dokument besteht aus den folgenden Basisprospekten der DekaBank Deutsche Girozentrale (im Folgenden auch „DekaBank“, „Bank“ oder „Emittentin“ genannt und zusammen mit ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften auch „Deka-Gruppe“ oder „Konzern“ genannt): (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004 in ihrer jeweils gültigen Fassung („EU-Prospektverordnung“) a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache (zusammen der „Prospekt“).

„DekaBank

DekaBank Deutsche Girozentrale

*(Institution incorporated under public law in the Federal Republic of Germany)
(Rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts)*

€ 35,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

for the issue of Notes (including Pfandbriefe) (the “Notes”)

für die Emission von Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefen) (die „Schuldverschreibungen“)

(the “Programme”)

(das „Programm“)

This Prospectus has been approved under the Luxembourg law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the “**Luxembourg Prospectus Law**”) by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (“**CSSF**”) of the Grand-Duchy of Luxembourg in its capacity as competent authority (the “**Competent Authority**”) under the Luxembourg Prospectus Law. Together with the application for approval of the Prospectus, the Issuer has applied for a notification of the Prospectus into the Federal Republic of Germany (“**Germany**”) and the Republic of Austria (“**Austria**”) and, in this context, the Issuer has requested the CSSF in its capacity as Competent Authority to provide the competent authority in Germany and Austria with a certificate of approval for the Prospectus in accordance with Article 19 of the Luxembourg Prospectus Law (“**Notification**”). The Issuer may apply to the CSSF for further Notifications of the Prospectus (during its term) into further member states of the European Economic Area (each a “**Member State**”, and together, the “**Member States**”).

Dieser Prospekt wurde gemäß dem luxemburgischen Gesetz betreffend den Prospekt über Wertpapiere vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils gültigen Fassung (loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) (das „Luxemburger Prospektgesetz“) von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) als der zuständigen Behörde in Luxemburg (die „Zuständige Behörde“) gemäß dem Luxemburger Prospektgesetz gebilligt. Die Emittentin hat zusammen mit dem Antrag auf Billigung des Prospekts eine Notifizierung des Prospekts in die Bundesrepublik Deutschland („Deutschland“) sowie in die Republik Österreich („Österreich“) beantragt und hat in diesem Zusammenhang bei der CSSF in ihrer Funktion als Zuständige Behörde ersucht, der zuständigen Behörde in Deutschland und Österreich für den Prospekt eine Bescheinigung über die Billigung entsprechend Artikel 19 des Luxemburger Prospektgesetzes zu übermitteln („Notifizierung“). Die Emittentin kann während der Gültigkeit des Prospekts Notifizierungen in weitere Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes (jeweils ein „Mitgliedstaat“ und zusammen die „Mitgliedstaaten“) bei der CSSF beantragen.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers / Platzeure

**BNP PARIBAS
DekaBank
J.P. Morgan**

**Citigroup
Deutsche Bank
Morgan Stanley**

The Notes described in this Prospectus (the “**Notes**”) have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”) or any state securities laws and are subject to certain requirements under U.S. tax law. Apart from certain exceptions, the Notes may not be directly or indirectly offered, sold or delivered within the United States of America or its possessions or to or for the account or benefit of any U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act or the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended).

*Die in diesem Prospekt beschriebenen Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) sind und werden auch in Zukunft nicht nach den Vorschriften des U.S. Securities Act of 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „**Securities Act**“) oder irgendwelcher bundesstaatlicher Wertpapiergesetze registriert und unterliegen bestimmten Voraussetzungen des U.S. Steuerrechts. Abgesehen von bestimmten Ausnahmen dürfen die Schuldverschreibungen nicht innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder ihrer Besitzungen oder an oder für Rechnung oder zugunsten von einer U.S. Person (wie in Regulation S zum Securities Act oder dem U.S. Internal Revenue Code of 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung definiert) direkt oder indirekt angeboten, verkauft oder geliefert werden.*

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|--|-------------|
| Part A Summary Note of the Prospectus (English Version) | Z – 1 – EN |
| Teil A Zusammenfassung des Prospekts (<i>englische Fassung</i>) | Z – 1 – EN |
| A.1. Section A – Introduction and Warnings | Z – 1 – EN |
| A.2. Section B – DekaBank as Issuer | Z – 4 – EN |
| A.3. Section C – Securities | Z – 9 – EN |
| A.4. Section D – Risks | Z – 25 – EN |
| A.5. Section E – Offer | Z – 37 – EN |
| Part A Summary Note of the Prospectus (German Version) | Z – 1 – DE |
| Teil A Zusammenfassung des Prospekts (<i>deutsche Fassung</i>) | Z – 1 – DE |
| A.1. <i>Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise</i> | Z – 1 – DE |
| A.2. <i>Abschnitt B – DekaBank als Emittentin</i> | Z – 4 – DE |
| A.3. <i>Abschnitt C – Wertpapiere</i> | Z – 9 – DE |
| A.4. <i>Abschnitt D – Risiken</i> | Z – 25 – DE |
| A.5. <i>Abschnitt E – Angebot</i> | Z – 37 – DE |

| | |
|---|--------|
| Part B Risk Factors (<i>English Version</i>) | W – 1 |
| Teil B Risikofaktoren (<i>englische Fassung</i>) | W – 1 |
| B.1. Risks relating to the Issuer | W – 2 |
| B.2 General Risks relating to the Notes | W – 3 |
| Notes may not be a suitable investment for all investors | W – 3 |
| Issuer risk / credit risk | W – 3 |
| Ratings may not reflect all Risks | W – 3 |
| Risks of restricted Marketability (Secondary Market) and Liquidity | W – 4 |
| Market Value of the Notes | W – 4 |
| Financial Market upsets, German Bank Restructuring Act, ring fencing of banking activities and other sovereign or regulatory intervention | W – 5 |
| Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and “bail-in rules” for credit institutions | W – 6 |
| Exchange Rate Risks / Currency Risks | W – 6 |
| Potential Conflicts of Interest | W – 7 |
| Legality of Purchase | W – 7 |
| Change of Law | W – 7 |
| Different Jurisdictions | W – 7 |
| Legal Framework may restrict certain Investments | W – 7 |
| Taxation | W – 8 |
| Notes may be subject to U.S. withholding tax in certain circumstances | W – 8 |
| Margin Financing | W – 9 |
| Risk Reducing or Hedging Arrangements | W – 9 |
| Pricing and Inducements | W – 9 |
| Transaction Costs | W – 9 |
| Risks arising from the Involvement of Clearing Systems in Transfers, Payments and Communication | W – 10 |
| Exercise of Discretion by the Issuer | W – 10 |
| B.3 Specific Risks with regard to Interest Payments on the Notes | W – 11 |
| Zero Coupon Notes | W – 11 |
| Fixed Rate Notes | W – 11 |
| Floating Rate Notes | W – 11 |
| Inverse Floating Rate Notes (Reverse Floater) | W – 12 |
| Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes | W – 12 |
| Notes with reference related interest | W – 12 |
| Notes with different and partially Floating Interest Rates in the various Interest Periods | W – 12 |
| Notes with Maximum Interest | W – 13 |
| Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction (Range Accrual) | W – 13 |
| Notes with instalment structures | W – 13 |

| | |
|--|--------|
| B.4. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes | W – 14 |
| Risks involved with an Early Redemption of the Notes | W – 14 |
| B.5. Specific Risks for Notes with Reference Rate Related Interest and/or Reference Related Early Redemption | W – 15 |
| General Risks | W – 15 |
| Risks caused by the Dependence on Reference Rates and their Observation as well as Multipliers | W – 15 |
| Risk based on regulatory and tax consequences for the investor | W – 16 |
| Pricing | W – 16 |
| Influence of Hedging Transactions of the Issuer | W – 16 |
| Dependence on Third-Party Information | W – 16 |
| Market Disruptions, Extension of Maturity and Adjustments | W – 17 |
| Information regarding Reference Rates | W – 17 |
| B.6. Specific Risks in relation to the Reference Rate as Underlying | W – 18 |
| Specific Risks in relation to several Reference Rates as Underlying | W – 18 |
| B.7. Specific additional Risks in relation to specific Features of the Notes | W – 19 |
| B.8. Specific additional Risks in relation to specific Types of Notes | W – 20 |
| Pfandbriefe | W – 20 |
| Subordinated Notes | W – 20 |

| | |
|--|--------|
| Part B Risk Factors (German Version) | W – 21 |
| Teil B Risikofaktoren (deutsche Fassung) | W – 21 |
| | |
| <i>B.1 Risiken in Bezug auf die Emittentin</i> | W – 22 |
| | |
| <i>B.2 Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen</i> | W – 23 |
| <i>Die Schuldverschreibungen stellen möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Anleger dar</i> | W – 23 |
| <i>Emittentenrisiko / Bonitätsrisiko</i> | W – 23 |
| <i>Ratings spiegeln unter Umständen nicht alle Risiken wider</i> | W – 23 |
| <i>Risiken eingeschränkter Marktgängigkeit (Sekundärmarkt) und Liquidität</i> | W – 24 |
| <i>Marktpreis von Schuldverschreibungen</i> | W – 24 |
| <i>Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz, Trennbankensystem und sonstige hoheitliche Eingriffe</i> | W – 25 |
| <i>Risiken im Zusammenhang mit der Einführung eines zukünftigen Abwicklungsverfahrens und zukünftiger „Bail-in Regelungen“ für Kreditinstitute</i> | W – 26 |
| <i>Wechselkursrisiko / Währungsrisiko</i> | W – 26 |
| <i>Potenzielle Interessenkonflikte</i> | W – 27 |
| <i>Rechtmäßigkeit des Erwerbs</i> | W – 27 |
| <i>Gesetzesänderungen</i> | W – 27 |
| <i>Verschiedene Jurisdiktionen</i> | W – 27 |
| <i>Rechtliche Rahmenbedingungen können bestimmte Investitionen beschränken</i> | W – 27 |
| <i>Besteuerung</i> | W – 28 |
| <i>Schuldverschreibungen können in bestimmten Fällen einer U.S. Quellensteuer unterliegen</i> | W – 28 |
| <i>Kreditfinanzierter Erwerb</i> | W – 29 |
| <i>Risikoeinschränkende oder –ausschließende Geschäfte</i> | W – 29 |
| <i>Preisfindung und Zuwendungen</i> | W – 29 |
| <i>Transaktionskosten</i> | W – 29 |
| <i>Risiken aufgrund der Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfers, Zahlungen und Kommunikation</i> | W – 30 |
| <i>Ausübung von Ermessen durch die Emittentin</i> | W – 30 |
| | |
| <i>B.3. Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen</i> | W – 31 |
| <i>Nullkupon-Schuldverschreibungen</i> | W – 31 |
| <i>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</i> | W – 31 |
| <i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i> | W – 31 |
| <i>Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Reverse Floater)</i> | W – 32 |
| <i>Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen</i> | W – 32 |
| <i>Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung</i> | W – 32 |
| <i>Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen und zum Teil variablen Zinssätzen in den verschiedenen Zinsperioden</i> | W – 32 |
| <i>Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung</i> | W – 33 |
| <i>Schuldverschreibungen mit besonderen Regelungen zum Zinstagequotienten (Range Accrual)</i> | W – 33 |
| <i>Schuldverschreibungen mit Raten-Strukturen</i> | W – 33 |

| | |
|---|--------|
| <i>B.4. Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen</i> | W – 34 |
| <i>Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen</i> | W – 34 |
| <i>B.5. Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung</i> | W – 35 |
| <i>Allgemeine Risiken</i> | W – 35 |
| <i>Risiken aufgrund der Abhängigkeit von Referenzsätzen und deren Beobachtung sowie von Multiplikatoren</i> | W – 35 |
| <i>Risiken aufgrund regulatorischer oder steuerlicher Konsequenzen für den Anleger</i> | W – 36 |
| <i>Preisfeststellung</i> | W – 36 |
| <i>Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin</i> | W – 36 |
| <i>Abhängigkeit von Informationen Dritter</i> | W – 36 |
| <i>Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen</i> | W – 37 |
| <i>Informationen zu Referenzsätzen</i> | W – 37 |
| <i>B.6. Spezifische Risiken in Abhängigkeit vom Referenzsatz als Basiswert</i> | W – 38 |
| <i>Spezifische Risiken in Bezug auf mehrere Referenzsätze als Basiswert</i> | W – 38 |
| <i>B.7. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Ausstattungsmerkmale von Schuldverschreibungen</i> | W – 39 |
| <i>B.8. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Arten von Schuldverschreibungen</i> | W – 40 |
| <i>Pfandbriefe</i> | W – 40 |
| <i>Nachrangige Schuldverschreibungen</i> | W – 40 |

| | |
|--|--------|
| Part C Important Notice and General Information (English Version) | W – 41 |
| Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen (englische Fassung) | W – 41 |
| C.1. Important Notice | W – 41 |
| 1. Persons Responsible | W – 41 |
| 2. Distribution and Use of the Prospectus | W – 42 |
| 3. Consent to use the Prospectus | W – 42 |
| 4. Approval and Notification | W – 43 |
| 5. Stabilisation | W – 43 |
| 6. Third Party Information | W – 43 |
| 7. Certain Definitions | W – 43 |
| C.2. General Description of the Programme | W – 45 |
| 1. Issue Procedures | W – 45 |
| 2. Programme Amount | W – 47 |
| 3. Authorisation | W – 47 |
| 4. Use of Proceeds | W – 47 |
| 5. Distribution of Notes | W – 47 |
| 6. Listing and Admission to Trading of Notes | W – 47 |
| 7. Clearing Systems | W – 48 |
| C.3. Subscription and Sale | W – 49 |
| 1. United States of America | W – 49 |
| 2. European Economic Area | W – 51 |
| 3. United Kingdom | W – 52 |
| 4. Luxembourg | W – 52 |
| 5. Japan | W – 52 |
| 6. General | W – 53 |
| C.4. Other General Information | W – 55 |
| 1. Documents on Display | W – 55 |
| 2. Prospectus, Supplements thereto and Final Terms | W – 55 |
| 3. Publication and Availability | W – 56 |
| 4. Language | W – 56 |
| 5. Rating | W – 56 |

| | |
|---|--------|
| Part C Important Notice and General Information (German Version) | W – 59 |
| Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen (deutsche Fassung) | W – 59 |
| C.1. Wichtige Hinweise | W – 59 |
| 1. Verantwortliche Personen | W – 59 |
| 2. Verbreitung und Verwendung des Prospekts | W – 59 |
| 3. Einwilligung zur Nutzung des Prospekts | W – 60 |
| 4. Billigung und Notifizierung | W – 61 |
| 5. Stabilisierung | W – 61 |
| 6. Informationen von Seiten Dritter | W – 61 |
| 7. Bestimmte Definitionen | W – 61 |
| C.2. Allgemeine Beschreibung des Programms | W – 63 |
| 1. Emissionsverfahren | W – 63 |
| 2. Programmvolumen | W – 65 |
| 3. Genehmigung | W – 65 |
| 4. Verwendung des Emissionserlöses | W – 65 |
| 5. Platzierung von Schuldverschreibungen | W – 65 |
| 6. Börsennotierung und Zulassung zum Börsenhandel von Schuldverschreibungen | W – 65 |
| 7. Clearing-Systeme | W – 66 |
| C.3. Verkaufsbeschränkungen | W – 67 |
| 1. Vereinigte Staaten von Amerika | W – 67 |
| 2. Europäischer Wirtschaftsraum | W – 69 |
| 3. Vereinigtes Königreich | W – 70 |
| 4. Luxemburg | W – 70 |
| 5. Japan | W – 70 |
| 6. Allgemeines | W – 71 |
| C.4. Andere allgemeine Informationen | W – 73 |
| 1. Einsehbare Dokumente | W – 73 |
| 2. Prospekt, Nachträge zu diesem und Endgültige Bedingungen | W – 73 |
| 3. Veröffentlichung und Verfügbarkeit | W – 74 |
| 4. Sprache | W – 74 |
| 5. Rating | W – 74 |

| | |
|---|--------|
| Part D Information about the Notes (English Version) | W – 77 |
| Part D Information about the Notes (English Version) | W – 77 |
| D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes | W – 77 |
| 1. General information | W – 77 |
| 1.1. Type of security and status of the Notes | W – 77 |
| 1.2. Currency | W – 78 |
| 1.3. Denomination | W – 78 |
| 1.4. Form of securities | W – 78 |
| 1.5. Term | W – 78 |
| 1.6. Withholding tax/capital gains tax | W – 78 |
| 1.7. Yield and Yield Calculation Method | W – 78 |
| 1.8. Method of Pricing | W – 78 |
| 2. Reference Rates | W – 79 |
| 2.1. General | W – 79 |
| 2.2. Reference Rates | W – 79 |
| 3. Functionality of the optional redemption components on maturity of the Notes (disbursement profile in accordance with § 5(1) of the Terms and Conditions) by product group | W – 80 |
| 3.1. Overview of optional redemption components | W – 80 |
| 3.2. Interest products | W – 80 |
| 4. Functionality of the optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions | W – 81 |
| 4.1. Overview of optional interest components | W – 81 |
| 4.2. Interest Model change | W – 83 |
| 4.2.1 Introduction | W – 83 |
| 4.2.2. Deviating previous interest component | W – 83 |
| 4.2.3. Defined fixed Interest Model change | W – 83 |
| 4.2.4. Optional Interest Model change at the option of the Issuer | W – 83 |
| 4.2.5. Interest Model change depending on a condition | W – 83 |
| 4.3. Fixed Rate interest components including Zero-Coupon components | W – 84 |
| 4.3.1. Introduction | W – 84 |
| 4.3.2. Zero-Coupon components | W – 84 |
| 4.3.3. Uniform interest rate | W – 84 |
| 4.3.4. Variable interest rate (including step-up/step-down variants) | W – 84 |
| 4.4. Floating Rate, Reference Rate-dependent interest components | W – 85 |
| 4.4.1. Introduction | W – 85 |
| 4.4.2. Reference Rate-Dependent Floater – Standard | W – 85 |
| 4.4.3. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Spread | W – 85 |
| 4.4.4. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse | W – 85 |
| 4.4.5. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Spread | W – 86 |
| 4.4.6. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory | W – 86 |
| 4.4.7. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory Spread | W – 86 |
| 4.4.8. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In | W – 87 |
| 4.4.9. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In Spread | W – 87 |

| | |
|---|--------|
| 4.5. Floating Rate Digital interest components | W – 88 |
| 4.5.1. Introduction | W – 88 |
| 4.5.2. Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard (cutoff date-related) | W – 88 |
| 4.5.3. Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard Spread (cutoff date-related) | W – 88 |
| 4.6. Floating Rate TARN interest components | W – 89 |
| 4.6.1. Introduction | W – 89 |
| 4.6.2. Floater – TARN Global-Floor | W – 89 |
| 4.6.3. Floater – TARN Global-Cap | W – 89 |
| 4.6.4. Floater – TARN Global-Cap and -Floor | W – 89 |
| 4.7. Floater – with specific provisions regarding the Day Count Fraction | W – 90 |
| 4.7.1. Introduction | W – 90 |
| 4.7.2. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Standard | W – 90 |
| 4.7.3. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Corridor | W – 90 |
| 5. Functionality of the optional early redemption facilities | W – 91 |
| 5.1. Automatic termination pursuant to § 5(4) of the Terms and Conditions (including the redemption in case of an Event Determination Date) | W – 91 |
| 5.1.1. Introduction | W – 91 |
| 5.1.2. Automatic TARN Termination – Standard | W – 91 |
| 5.1.3. Automatic Express Termination – Standard | W – 91 |
| 5.2. Issuer termination rights pursuant to § 5(2) and right of contest pursuant to § 14(2)(a) of the Terms and Conditions | W – 92 |
| 5.2.1. Unsubordinated Notes | W – 92 |
| 5.2.2. Subordinated Notes | W – 93 |
| 5.3. Holder termination rights pursuant to § 5(3), § 9 and § 14(2)(b) of the Terms and Conditions | W – 94 |
| 6. Functionality of the optional features | W – 95 |
| 6.1. Instalment options | W – 95 |
| 6.2. Multi option | W – 95 |
| 6.3. Term option – Open-end | W – 95 |

| | |
|---|---------|
| Part D Information about the Notes (German Version) | W – 96 |
| Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (deutsche Fassung) | W – 96 |
| D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen | W – 96 |
| 1. Allgemeine Informationen | W – 96 |
| 1.1. Wertpapiertyp und Status der Schuldverschreibungen | W – 96 |
| 1.2. Währung | W – 97 |
| 1.3. Stückelung | W – 97 |
| 1.4. Verbriefung | W – 97 |
| 1.5. Laufzeit | W – 97 |
| 1.6. Quellensteuer/Kapitalertragsteuer | W – 97 |
| 1.7. Rendite und Renditeberechnungsmethode | W – 97 |
| 1.8. Methode der Preisfestlegung | W – 97 |
| 2. Referenzsätze | W – 98 |
| 2.1. Allgemeines | W – 98 |
| 2.2. Referenzsätze | W – 98 |
| 3. Funktionsweise der optionalen Rückzahlungskomponenten bei Fälligkeit der Schuldverschreibungen (Auszahlungsprofile gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen) nach Produktgruppen | W – 99 |
| 3.1. Überblick über optionale Rückzahlungskomponenten | W – 99 |
| 3.2. Zinsprodukte | W – 99 |
| 4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen | W – 100 |
| 4.1. Überblick über optionale Zinskomponenten | W – 100 |
| 4.2. Zinsmodell-Wechsel | W – 102 |
| 4.2.1. Einleitung | W – 102 |
| 4.2.2. Abweichende vorangehende Zinskomponente | W – 102 |
| 4.2.3. Fest definierter Zinsmodell-Wechsel | W – 102 |
| 4.2.4. Optionaler Zinsmodell-Wechsel nach Wahl der Emittentin | W – 102 |
| 4.2.5. Bedingungsabhängiger Zinsmodell-Wechsel | W – 102 |
| 4.3. Festverzinsliche Zinskomponenten einschließlich Nullkupon-Komponente | W – 103 |
| 4.3.1. Einleitung | W – 103 |
| 4.3.2. Nullkupon-Komponente | W – 103 |
| 4.3.3. Einheitliche Verzinsung | W – 103 |
| 4.3.4. Variierende Verzinsung (einschließlich Stufenzinsvarianten) | W – 103 |
| 4.4. Variabel verzinsliche, referenzsatzabhängige Zinskomponenten | W – 104 |
| 4.4.1. Einleitung | W – 104 |
| 4.4.2. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard | W – 104 |
| 4.4.3. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Spread | W – 104 |
| 4.4.4. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse | W – 104 |
| 4.4.5. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Spread | W – 105 |
| 4.4.6. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory | W – 105 |
| 4.4.7. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory Spread | W – 105 |
| 4.4.8. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In | W – 106 |
| 4.4.9. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In Spread | W – 106 |

| | |
|--|---------|
| 4.5. Variabel verzinsliche Digital-Zinskomponenten | W – 107 |
| 4.5.1. Einleitung | W – 107 |
| 4.5.2. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard (stichtagsbezogen) | W – 107 |
| 4.5.3. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard Spread (stichtagsbezogen) | W – 107 |
| 4.6 Variabel verzinsliche TARN-Zinskomponenten | W – 108 |
| 4.6.1. Einleitung | W – 108 |
| 4.6.2. Floater – TARN Global-Floor | W – 108 |
| 4.6.3. Floater – TARN Global-Cap | W – 108 |
| 4.6.4. Floater – TARN Global-Cap und -Floor | W – 108 |
| 4.7. Floater – mit besonderer Regelung des Zinstagequotienten | W – 109 |
| 4.7.1. Einleitung | W – 109 |
| 4.7.2. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Standard | W – 109 |
| 4.7.3. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Korridor | W – 109 |
| 5. Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten | W – 110 |
| 5.1. Automatische Beendigung gemäß § 5(4) der Emissionsbedingungen (einschließlich der Rückzahlung bei Eintritt eines Ereignis-Feststellungstages) | W – 110 |
| 5.1.1. Einleitung | W – 110 |
| 5.1.2. Automatische TARN-Beendigung – Standard | W – 110 |
| 5.1.3. Automatische Express Beendigung – Standard | W – 110 |
| 5.2. Emittentenkündigungsrechte gemäß § 5(2) und Anfechtungsrecht gemäß § 14(2)(a) der Emissionsbedingungen | W – 111 |
| 5.2.1 Nicht nachrangige Schuldverschreibungen | W – 111 |
| 5.2.2 Nachrangige Schuldverschreibungen | W – 112 |
| 5.3. Gläubigerkündigungsrechte gemäß § 5(3), § 9 und § 14(2)(b) der Emissionsbedingungen | W – 113 |
| 6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale | W – 114 |
| 6.1. Raten-Optionen | W – 114 |
| 6.2. Multi-Option | W – 114 |
| 6.3. Laufzeitoption – Open End | W – 114 |

| | |
|--|---------|
| D.2. Form of Final Terms (combined English and German Version) | W – 115 |
| <i>Muster der Endgültigen Bedingungen (kombinierte englische und deutsche Fassung)</i> | W – 115 |
| D.3. Terms and Conditions | W – 177 |
| <i>Emissionsbedingungen</i> | W – 177 |
| D.3.1. Terms and Conditions of the Notes - (non-binding English Language Version) | W – 177 |
| A. Basic Terms | W – 178 |
| <i>A. Grundbedingungen</i> | W – 178 |
| A.1 Option I Set of Terms and Conditions for Notes (including Pfandbriefe) | W – 178 |
| <i>A.1 Option I Satz der Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe)</i> | W – 178 |
| A.2 Option II Set of Terms and Conditions of Subordinated Notes | W – 223 |
| <i>A.2 Option II Satz der Emissionsbedingungen für Nachrangige Schuldverschreibungen</i> | W – 223 |
| Technical Annex for Option I and II (“Annex A”) | W – 259 |
| <i>Technischer Annex für Option I und II („Annex A“)</i> | W – 259 |
| D.3.2. Terms and Conditions (binding German Version) | W – 303 |
| <i>Emissionsbedingungen (rechtsverbindliche deutsche Fassung)</i> | W – 303 |
| A. Basic Terms | W – 304 |
| <i>A. Grundbedingungen</i> | W – 304 |
| A.1 Option I Set of Terms and Conditions for Notes (including Pfandbriefe) | W – 304 |
| <i>A.1 Option I Satz der Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe)</i> | W – 304 |
| A.2 Option II Set of Terms and Conditions for Subordinated Notes | W – 349 |
| <i>A.2 Option II Satz der Emissionsbedingungen für Nachrangige Schuldverschreibungen</i> | W – 349 |
| Technical Annex for Option I and II (“Annex A”) | W – 385 |
| <i>Technischer Annex für Option I und II („Annex A“)</i> | W – 385 |
| D.4. General Information on Pfandbriefe (English Version) | W – 429 |
| <i>Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen (englische Fassung)</i> | W – 429 |
| D.4. General Information on Pfandbriefe (German Version) | W – 435 |
| <i>Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen (deutsche Fassung)</i> | W – 435 |

| | |
|---|---------|
| Part E Taxation (English Version) | W – 441 |
| <i>Teil E Steuern</i> (englische Fassung) | W – 441 |
| E.1. Federal Republic of Germany | W – 441 |
| E.2. Grand Duchy of Luxembourg | W – 446 |
| E.3. Republic of Austria | W – 448 |
| E.4. EU Savings Directive | W – 451 |
| E.5. United States Foreign Account Tax Compliance Act | W – 452 |
| Part E Taxation (German Version) | W – 455 |
| <i>Teil E Steuern</i> (deutsche Fassung) | W – 455 |
| <i>E.1. Bundesrepublik Deutschland</i> | W – 455 |
| <i>E.2. Großherzogtum Luxemburg</i> | W – 460 |
| <i>E.3. Republik Österreich</i> | W – 462 |
| <i>E.4. EU Zinsrichtlinie</i> | W – 465 |
| <i>E.5. United States Foreign Account Tax Compliance Act</i> | W – 466 |
| Part F Information about the Issuer (English Version) | W – 468 |
| <i>Teil F Informationen zur Emittentin</i> (englische Fassung) | W – 468 |
| Part F Information about the Issuer (German Version) | W – 469 |
| <i>Teil F Informationen zur Emittentin</i> (deutsche Fassung) | W – 469 |
| Part G Documents incorporated by Reference (English Version) | W – 470 |
| <i>Teil G Per Verweis einbezogene Dokumente</i> (englische Fassung) | W – 470 |
| Part G Documents incorporated by Reference (German Version) | W – 473 |
| <i>Teil G Per Verweis einbezogene Dokumente</i> (deutsche Fassung) | W – 473 |
| Address List (combined English and German Version) | W – 477 |
| <i>Adressen-Liste</i> (kombinierte englische und deutsche Fassung) | W – 477 |

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

Summary Note

Summaries are made up of disclosure requirements known as ‘Elements’. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of ‘not applicable’.

Section A – Introduction and warnings

| Element | | |
|---------|----------|--|
| A.1 | Warnings | <ul style="list-style-type: none">• This Summary should be read as an introduction to the Prospectus;• any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;• where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and• civil liability attaches only to the Issuers which have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes. |

| | | |
|-----|---|--|
| A.2 | <p>Consent to use the Prospectus</p> | <p>Consent by the Issuer to use the Prospectus:</p> <p>Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus</p> <p style="padding-left: 40px;">[[a)]in the Federal Republic of Germany [and][,]]</p> <p style="padding-left: 40px;">[[b)] [a)] in Luxembourg [and]]</p> <p style="padding-left: 40px;">[[c)]][b)] in the Republic of Austria]</p> <p>for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).]</p> <p>[The Issuer revoked the approval regarding the use of the Prospectus for a subsequent resale or the final placement of the Notes in relation to the following financial intermediaries:</p> <p style="padding-left: 40px;">[in Germany][: [name],[address][]]</p> <p>[The Issuer has given its consent regarding the use of the Prospectus for a subsequent resale or the final placement to [the following] financial intermediaries:</p> <p style="padding-left: 40px;">[in the Republic of Austria][: [name],[address][]]</p> <p style="padding-left: 40px;">[in Luxembourg] [: [name],[address][]]</p> <p style="padding-left: 40px;">[in the Federal Republic of Germany][: [name],[address][]]</p> <p>[This consent regarding the subsequent resale and the final placement of the Notes is subject to the following conditions:</p> <p style="padding-left: 40px;">[insert conditions]]</p> <p>[This consent regarding the subsequent resale and the final placement of the Notes is limited in time to the [offer period][period from [] to []].]</p> <p>[The abovementioned consent assumes that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010).]</p> |
|-----|---|--|

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. [Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the [Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)] [Issuer www.dekabank.de.]</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws, regulations and applicable sales restrictions in force in the respective jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.</p> |
|--|--|---|

Section B – DekaBank as Issuer

| | | |
|----------------|---|---|
| Element | | |
| B.1 | Legal and commercial name of the issuer | Legal name : DekaBank Deutsche Girozentrale Commercial Name: DekaBank |
| B.2 | Domicile, legal form, legislation, country of incorporation of the issuer | DekaBank Deutsche Girozentrale is a public law institution (<i>rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts</i>) incorporated under the laws of and domiciled in the Federal Republic of Germany |
| B.4b | Trends | Outlook Overall, the Deka Group expects economic trends to remain stable in 2014. The Deka Group will continue to press ahead with its transformation into a fully-fledged securities service provider during 2014. The Deka Group expects no significant changes to its financial position over the current financial year compared with the situation as at year-end 2013. With regard to the planning of 2014, total assets have been expected to remain virtually stable. The core tier 1 capital ratio is expected to come under pressure particularly due to new regulatory requirements. The Deka-Group expects that the utilisation rate of overall risk-bearing capacity remains at a non-critical level. The Deka Group’s liquidity position will remain adequate in the 2014 financial year. |
| B.5 | Description of the group and the issuer’s position within the group | Organisational Structure / Group Structure DekaBank is the parent company of the DekaBank Group (the “ Deka Group “). The consolidated account for 2013 include, in addition to the parent company, ten German and eight foreign corporations in which DekaBank holds directly or indirectly more of 50% of the voting rights. Furthermore the basis of consolidation includes eight special funds as well as one mutual fund, which are controlled according to SIC-12. |
| B.9 | Profit forecasts or estimates | Not applicable; no profit forecast or estimate is made. |
| B.10 | Qualifications in the audit report on the historical financial information | Not applicable; The relevant statutory auditor has issued unqualified auditor's reports for the historical financial information (<i>Bestätigungsvermerk</i>). |

| B.12 | Selected historical key Financial Information of Deka Group | | |
|---|--|----------------------------|----------------------------|
| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Key figures balance sheet | | | |
| Total assets ¹ | €m | 116,073 | 129,770 |
| Loans and receivables | €m | 57,674 | 62,960 |
| – from banks | €m | 30,728 | 32,336 |
| – from customers | €m | 26,946 | 30,624 |
| Liabilities | €m | 60,002 | 61,025 |
| – to banks | €m | 39,001 | 37,691 |
| – to customers | €m | 21,001 | 23,334 |
| Key figures asset management | | | |
| Assets under management ² | €m | 169,796 | 162,647 |
| Number of securities accounts | thousand | 3,954 | 4,149 |
| | | 01.01. - 31.12.2013 | 01.01. - 31.12.2012 |
| Net sales ² | €m | 4,759 | 87 |
| Performance indicators | | | |
| Total income | €m | 1,436.2 | 1,434.4 |
| – of which: net interest income | €m | 375.5 | 431.1 |
| – of which: net commission income | €m | 937.1 | 946.1 |
| Total expenses | €m | 934.7 | 915.1 |
| – of which: administrative expenses (including depreciation) | €m | 895.4 | 906.5 |
| Economic result | €m | 501.5 | 519.3 |
| Net income before tax ¹ | €m | 517.6 | 444.7 |
| Key ratios | | | |
| Return on equity ³ | % | 14.1 | 15.6 |
| Cost/income ratio ⁴ | % | 61.2 | 55.6 |
| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Key regulatory figures | | | |
| Capital and reserves | €m | 3,824 | 3,836 |
| Core capital ratio | % | 15.6 | 14.0 |
| Core tier 1 capital ratio ⁵ | % | 13.1 | 11.6 |
| Equity ratio | % | 17.0 | 16.2 |
| Risk ratios | | | |
| Total risk-bearing capacity | €m | 4,913 | 5,118 |
| Group risk (value-at-risk) ⁶ | €m | 2,349 | 2,345 |
| Utilisation of risk-bearing capacity | % | 47.8 | 45.8 |
| Number of employees | | 4,035 | 4,040 |
| 1) Figures as at 31.12.2012 subsequently adjusted according to amended IAS 19. | | | |
| 2) Figures as at 31.12.2012 subsequently adjusted, because as of 01.01.2013 exchange traded funds (ETFs) are disclosed as part of the securities business area. | | | |
| 3) Return on equity (RoE before tax) corresponds to the economic results divided by the equity at the start of the financial year, including atypical silent capital contributions. | | | |
| 4) Cost/income ratio (CIR) corresponds to the ratio resulting from total expenses (excluding restructuring expenses) and total income (before provisions for loan losses). | | | |
| 5) The core tier 1 capital ratio takes not account of silent capital contributions of €m552 as well as of RWA effects (risk weighted assets) resulting from Basel III. | | | |
| 6) Confidence level: 99.9%, holding period: 1 year. | | | |

| | | |
|-------------|--|---|
| | Statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change | There has been no material adverse change in the prospects of DekaBank since the date of its last published audited financial statements (31 December 2013). |
| | Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information | Not applicable; There has been no significant change in the financial or trading position of Deka Group since the last published and audited consolidated financial statements (31 December 2013). |
| B.13 | Recent Events | Course of Business Since January 2014, the <i>Deka Investments</i> brand has been the umbrella brand for the Deka Group's retail business. Advice for institutional clients was also expanded under the <i>Deka Institutionell</i> brand, first established in the third quarter of 2013. At the end of 2013/beginning of 2014, the takeover of LBB's customer-oriented capital market business and of the fund company LBB-INVEST took place. The integration process started on schedule. |
| B.14 | Please read Element B.5 together with the information below. | |
| | Dependence upon other entities within the group | Not applicable, DekaBank is the parent company of the Deka Group. |

| | | |
|--------------------|---|---|
| <p>B.15</p> | <p>The issuer's principal activities</p> | <p>Deka Group serves the German Savings Banks Organisation and credit institutions and organizations associated with it. Within the scope of their duties DekaBank is engaged in banking transactions of all kinds and any other business transactions which serve its purposes.</p> <p>Deka Group is the fully-fledged securities service provider of the <i>Sparkassen</i>. DekaBank's operations are controlled by the central office in Frankfurt am Main. Most of the domestic investment firms and holding companies are also located here. DekaBank has organized its operations in four Business Divisions:</p> <p>Securities Business Division (<i>Wertpapiere</i>, formerly AMK)</p> <p>Real Estate Business Division (<i>Immobilien</i>, formerly AMI)</p> <p>Capital Markets Business Division (<i>Kapitalmarkt</i>, formerly C&M)</p> <p>Financing Business Division (<i>Finanzierungen</i>, formerly C&M)</p> <p>The business divisions are supported by the Savings Banks Sales and Marketing department (<i>Sparkassenvertrieb und Marketing</i>), which has an exclusively responsible department in the board of directors, the Institutional Customer Sales, the treasury as part of the overall management of the Bank's resources (formerly part of C&M) and other central departments, which provide general services.</p> <p>In the Securities business division active management of securities funds and fund-linked asset management for private investors as well as special funds and mandates for institutional counterparties are brought together. As of 1 January 2013 business involving passively managed exchange-traded funds (ETFs) was integrated into the Securities business division. In the Real Estate business division all real estate activities of Deka Group are concentrated. The business division offers real estate products to retail and institutional investors. Furthermore it finances commercial real estate. The Capital Markets business division is developer and provider of capital market products, offers infrastructure for capital markets and supplies liquidity to savings banks and institutional investors with a maximum term of two years. The Financing business division is focussed on the financing of savings banks, infrastructure, transportation and ECA-covered financing of commercial transactions. Outside of savings bank finance, new business activities centre on loans eligible to tap the capital market which, at the date of the financial statements, offer strong prospects of being passed on to other financial institutions, institutional investors and the Deka Group's own investment funds at a later date.</p> <p>The Treasury is incumbent on the overall management of the Bank's resources. Resource management covers market price risks in the portfolio held to maturity as well as the Deka Group's liquidity supply and funding. It manages the strategic liquidity reserve for the Deka Group, finances investment funds and raises securities in the cover registers.</p> <p>The solutions offered by Deka Group are mainly offered by the departments "Sparkassenvertrieb und Marketing" and "Vertrieb Institutionelle Kunden". All business divisions are firmly interlocked with the department "Sparkassenvertrieb und Marketing" which focuses on the overall support of distribution for saving banks' retail investor business.</p> <p>Apart from the two sectors "Vertriebsmanagement und Marketing" and "Produkt- und Marktmanagement" the distribution is organised in six distribution regions in Germany. The department "Vertrieb Institutionelle Kunden" is responsible for and acquires mainly savings banks, corporate clients of savings banks and own domestic</p> |
|--------------------|---|---|

| | | <p>and foreign institutional clients. From an organisational point of view it is allocated in the Securities business division, but it has distribution tasks in all business divisions.</p> <p>The business activities that are due to be discontinued are concentrated in the non-core business since 2009. The advancement of the business model may in the future have an impact on the activities of the business divisions.</p> | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---|--|--|-----|---------|----------------------------------|---|----|-----------------------------------|-----|-----|
| B.16 | Shareholdings and control | <p>Shareholder structure</p> <p>Saving banks are treated as sole owners of DekaBank. The following table displays the Owner Structure with regard to the capital (direct and non-typical silent participations) is as follows:</p> <p>39.4 % DSGV ö.K.</p> <p>39.4 % Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG (the “Sparkassen-Erwerbsgesellschaft“)</p> <p>21.2 % Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH</p> <p>All rights associated with the shares acquired by the Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, a 100 per cent affiliate of DekaBank, are suspend in particular voting rights, profit sharing and entitlement to liquidation proceeds. The voting right of the Sparkassen Associations (100 per cent.) is held indirectly through the Sparkassen-Erwerbsgesellschaft and the DSGV ö.K.</p> | | | | | | | | | |
| B.17 | Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities | <p>The Issuer has obtained ratings for the Issuer’s debt obligations from S&P and Moody’s.*) Such ratings are as at the date of this Prospectus as follows:</p> <table border="0" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">S&P</th> <th style="text-align: center;">Moody's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: left;">Rating for long term obligations</td> <td style="text-align: center;">A</td> <td style="text-align: center;">A1</td> </tr> <tr> <td style="text-align: left;">Rating for short term obligations</td> <td style="text-align: center;">A-1</td> <td style="text-align: center;">P-1</td> </tr> </tbody> </table> <p>*) Moody’s Deutschland GmbH, Frankfurt / Main, (“Moody’s“), and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt / Main, (“S&P“) are established in the European Union, are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 on credit rating agencies and mentioned on the list of credit rating agencies registered in accordance with this regulation published under www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</p> | | S&P | Moody's | Rating for long term obligations | A | A1 | Rating for short term obligations | A-1 | P-1 |
| | S&P | Moody's | | | | | | | | | |
| Rating for long term obligations | A | A1 | | | | | | | | | |
| Rating for short term obligations | A-1 | P-1 | | | | | | | | | |

Section C – Securities

| Element | | | | | | | | |
|-------------------------|--|---|-------------------------|--------------------|--|-----|---------|-----------------|
| C.1 | <p>Type and class of the securities, including any security identification number</p> | <p>Type / Class</p> <p>[Subordinated] [Notes] [Pfandbriefe] [with] [without] [Reference Related] [Fixed] [Floating] interest component and with Fixed Redemption Amount [(the “Notes”)]. [#-In case of Pfandbriefe insert: The Pfandbriefe are issued in form of [public sector Pfandbriefe (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>)] [mortgage covered Pfandbriefe (<i>Hypothekenspfandbriefe</i>)]. #-End]</p> <p>[In case of single issue insert:</p> <p>Description: [•]</p> <p>Series: [•]</p> <p>[+In case of an increase insert: Tranche: [•]; this Tranche constitutes, together with the tranches previously issued, a single Series and increases the issue volume accordingly +#-End]</p> <p>Security Identification Number(s)</p> <p>ISIN: [•] [WKN: [•]]</p> <p>[Common Code: [•]] [Others: [•]]</p> <p>[In case of increase insert, if necessary for this purpose: Security Identification Number(s) (Interim)</p> <p>ISIN: [•] [WKN: [•]] [Common Code: [•]] [Others: [•]]]</p> <p>[In case of multiple series issue insert for all Series and, in case of differing Definitions in relation to the different Series, insert information for each Series “Applicable for Series [insert number(s)]:”:</p> <table border="1" data-bbox="553 1312 1409 1503"> <thead> <tr> <th data-bbox="553 1312 959 1444">[Description (shortly)]</th> <th data-bbox="959 1312 1146 1444">Series [/ Tranche]</th> <th data-bbox="1146 1312 1409 1444">ISIN / [WKN] [Common Code] / [Others: [•]]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="553 1444 959 1503">[•]</td> <td data-bbox="959 1444 1146 1503">[•]/[•]</td> <td data-bbox="1146 1444 1409 1503">[•] [•] [•] [•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>each a “Note”]</p> | [Description (shortly)] | Series [/ Tranche] | ISIN / [WKN] [Common Code] / [Others: [•]] | [•] | [•]/[•] | [•] [•] [•] [•] |
| [Description (shortly)] | Series [/ Tranche] | ISIN / [WKN] [Common Code] / [Others: [•]] | | | | | | |
| [•] | [•]/[•] | [•] [•] [•] [•] | | | | | | |

| | | |
|-----|---|---|
| C.2 | Currency | <p>The Notes are issued in [•][(also “[•]“)]. [(also referred to as “Issue Currency“)]</p> <p>[In relation to interest payments: [•][(also “[•]“)] [(also referred to as “Interest Currency“)]</p> <p>[In relation to redemption and other payments of principal: [•][(also “[•]“)] (“Redemption Currency“)]</p> |
| C.5 | Restrictions on the free transferability of the securities | Not applicable. The Notes are freely transferable. |
| C.8 | Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights | <p>Rights attached to the Notes</p> <p>The Notes are governed by the law of the Federal Republic of Germany.</p> <p>Each holder of the Notes (the “Holder“) has the right <i>vis-à-vis</i> the Issuer to claim payment of nominal [and interest] when such payments are due in accordance with the terms and conditions of the Notes [(as described in bullet point [C. 10] [and] [C.15])].</p> <p>Early Redemption</p> <p><i>[In case of unsubordinated Notes and if applicable, insert:</i></p> <p>[The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity.]</p> <p>[The Notes provide the opportunity for an automatic early redemption [(Automatic Termination)] in accordance with the terms and conditions of the Notes (as set out in bullet point C.15).]</p> <p>[The Issuer is entitled to terminate the Notes and redeem early by exercising [an optional right to termination (ordinary right to termination)] [and/or] [extraordinary right to termination ((tax reasons)[,][change of law][,][hedging disruptions][,][increase of hedging costs)].]</p> <p>[In principle the Holder is not entitled to terminate the Notes prematurely.]</p> <p>[The Holder has a right to premature encashment.]</p> <p>[In case of corrections of errors or inaccuracies by the Issuer, the Holder has a special termination right.]</p> <p>In case of errors or inaccuracies the Issuer is entitled to redeem early by rescission.]</p> |

[In case of subordinated Notes and if applicable, insert:

The Issuer is entitled to terminate the Notes and redeem early by exercising [an optional right to termination (ordinary right to termination) and] an extraordinary right to termination (change of law [and change in taxation]). If specified in the terms and conditions, such a termination is only permitted, if the competent supervisory authority has granted permission for the early termination and redemption in accordance with Article 77 CRR.

The Holder is not entitled to terminate the Notes prematurely.】

Ranking of the Notes (Status)

[In case of unsubordinated Notes insert:

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

[*Pfandbriefe* are unconditional, unsubordinated obligations of the Issuer by law.】

[In case of subordinated Notes insert:

The Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among each other. The Notes constitute a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended (“**CRR**”). The claims under the Notes shall, however, rank senior to the claims of the agencies (*Träger*) from the provision of Tier 1 capital, the claims of other creditors of common equity Tier 1 capital pursuant to Article 26 et seqq. and the claims of holders instruments of the additional Tier 1 capital pursuant to Article 61 in conjunction with Article 51 paragraph (a) and Article 52 et seq. of the CRR of the Issuer.】

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Limitations to rights attached to the Notes</p> <p><i>[In case of unsubordinated Notes and if applicable, insert:]</i></p> <p>In accordance with the terms and conditions of the Notes, the Issuer is entitled to terminate the Notes and to modify the terms and conditions of the Notes.</p> <p>[The Issuer is entitled in accordance with the terms and conditions upon the occurrence of specific events [to shift the relevant days for the ascertaining of the value or to ascertain the value alternatively (e.g. in case of a market disruption)] [and] [to modify the terms and conditions of the Notes].</p> <p><i>[In case of subordinated Notes and if applicable, insert:]</i></p> <p>The Issuer is entitled in accordance with the terms and conditions upon the occurrence of specific events to shift the relevant days for the ascertaining of the value or to ascertain the value alternatively (e.g. in case of a market disruption) [and] [to modify the terms and conditions of the Notes].]</p> |
|--|--|---|

| | | | |
|--|--|--|---|
| C.9 | Please read Element C.8 together with the information below. | | |
| | <table border="1"> <tr> <td data-bbox="240 226 544 1371"> <p>Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangements for the amortization of the loan, including the repayment procedures, an indication of yield, name of representative of debt security holders</p> </td> <td data-bbox="544 226 1461 1371"> <p>Interest</p> <p>[The Notes do not bear interest.]</p> <p>[The Notes are issued at a [discount][premium] on the redemption amount at maturity. There are no interest payments, the Notes are free of interest.]</p> <p><i>[In case of interest rate Notes insert:</i></p> <p>General</p> <p>The Notes shall bear interest. [Any] [I][i]nterest shall be payable in arrears on the Interest Payment Date.</p> <p>[[Interest Rate][Interest Amount][,] [Interest Period (including Interest Commencement Date)][,] [Interest Payment Date] [and] [Interest Determination Date]]</p> <p>[Interest Model and change of Interest Model: [•]]</p> <p>[Interest Rate: [•]] [Interest Amount: [•]]</p> <p>[Interest Period: [•]]</p> <p>[Interest Payment Date: [•]]</p> <p>[Interest Determination Date: [•]]</p> <p>[Description of the floating interest: [•]]</p> <p>[insert alternative description in table form of the above mentioned information]</p> <p>[[The final values are][The final value is] determined on the Initial [Valuation Date][Determination Date] and published.]]</p> <p>]</p> </td> </tr> </table> | <p>Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangements for the amortization of the loan, including the repayment procedures, an indication of yield, name of representative of debt security holders</p> | <p>Interest</p> <p>[The Notes do not bear interest.]</p> <p>[The Notes are issued at a [discount][premium] on the redemption amount at maturity. There are no interest payments, the Notes are free of interest.]</p> <p><i>[In case of interest rate Notes insert:</i></p> <p>General</p> <p>The Notes shall bear interest. [Any] [I][i]nterest shall be payable in arrears on the Interest Payment Date.</p> <p>[[Interest Rate][Interest Amount][,] [Interest Period (including Interest Commencement Date)][,] [Interest Payment Date] [and] [Interest Determination Date]]</p> <p>[Interest Model and change of Interest Model: [•]]</p> <p>[Interest Rate: [•]] [Interest Amount: [•]]</p> <p>[Interest Period: [•]]</p> <p>[Interest Payment Date: [•]]</p> <p>[Interest Determination Date: [•]]</p> <p>[Description of the floating interest: [•]]</p> <p>[insert alternative description in table form of the above mentioned information]</p> <p>[[The final values are][The final value is] determined on the Initial [Valuation Date][Determination Date] and published.]]</p> <p>]</p> |
| <p>Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangements for the amortization of the loan, including the repayment procedures, an indication of yield, name of representative of debt security holders</p> | <p>Interest</p> <p>[The Notes do not bear interest.]</p> <p>[The Notes are issued at a [discount][premium] on the redemption amount at maturity. There are no interest payments, the Notes are free of interest.]</p> <p><i>[In case of interest rate Notes insert:</i></p> <p>General</p> <p>The Notes shall bear interest. [Any] [I][i]nterest shall be payable in arrears on the Interest Payment Date.</p> <p>[[Interest Rate][Interest Amount][,] [Interest Period (including Interest Commencement Date)][,] [Interest Payment Date] [and] [Interest Determination Date]]</p> <p>[Interest Model and change of Interest Model: [•]]</p> <p>[Interest Rate: [•]] [Interest Amount: [•]]</p> <p>[Interest Period: [•]]</p> <p>[Interest Payment Date: [•]]</p> <p>[Interest Determination Date: [•]]</p> <p>[Description of the floating interest: [•]]</p> <p>[insert alternative description in table form of the above mentioned information]</p> <p>[[The final values are][The final value is] determined on the Initial [Valuation Date][Determination Date] and published.]]</p> <p>]</p> | | |

[Underlying of the Notes:

[Is the following Reference Rate:]

[Are the following Reference Rates:]

| | |
|-------------------------|-----|
| [Reference Rate [1][•]: | [•] |
| [[/Weighting Factor]: | [•] |

]

Maturity date and agreements on the redemption of the Notes:

[In case of notes without Reference Rate-Dependent early redemption insert:

[Maturity date: [•]]

[Agreements on the redemption: [•]]

[Redemption procedure:

[Payments of principal and interest, if any, are in principle made *vis-à-vis* the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the clearing system. The Issuer is discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.][•]

[In case of notes with Reference Rate-Dependent early redemption component insert:

Please see the information under C.15, C.16 and C. 17.

[in consideration of the following definitions: [•]]

]

Other Information:

[Yield:][Issue Yield:]

[-] [in case of redemption at the Maturity Date] [[•] % *per annum*][.][,]

[- in case of redemption on the [insert number(s)] [Issuer Call Redemption Date][insert other relevant date] [[•] % *per annum*] [.][,]

[[respectively] calculated according to the ICMA Method on the basis of the Initial Issue Price without taking into account costs]

[[•] % *per annum*.][not applicable]]

[Not applicable, cannot be defined due to the derivative component.]

Name of the representative of the Holders:

Not applicable. The terms and conditions of the Notes do not appoint a representative of the Holders.]

| | |
|--|---|
| <p>C.10</p> | <p>Please read Element C.9 together with the information below.</p> |
| <p>Derivative Component in Interest Payment</p> | <p>Derivative Component in Interest Payment</p> <p>[Not applicable; there is no derivative component in the interest payment.]</p> <p>[The Notes are [Floating Rate] Notes with Reference Rate-dependent interest. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. The [Interest Rate] [Interest Amount] for the respective floating rate Interest Period is determined on the relevant Interest Determination Date [according to the following formula][[and][the below mentioned information under “Description of the influence of the Reference Rate on the interest“] [and] [taking into account the [minimum interest rate] [and][the maximum interest rate][;]] [taking into account the [minimum interest amount] [and][the maximum interest amount][;]]</p> <p>[•]</p> <p>[The Interest Amount per Specified Denomination in the Specified Currency is calculated [taking into account the exchange rate] by applying the Interest Rate and the day count fraction [to the Principal Amount.][to the Aggregate Principal Amount of the Series (at the time of the interest payment), divided by the number or issued Notes.]]</p> <p>[The payment of a certain Interest Amount is not guaranteed; the Interest Amount may equal zero.]</p> <p>[Description of the influence of the Reference Rate as underlying on the interest</p> <p>[For Interest Model [] applies:]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] depends on the performance of [both (i)] [the Reference Rate [insert number]] [and (ii)] [the Reference Rate [insert number]]]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] depends on the performance of several Reference Rates.]</p> <p>[If in the following regarding the determination of the [Interest Rate] [Interest Amount] reference is made to all Reference Rates, the respective [Reference Rates] [Valuation Rates] of all Reference Rates mentioned in C.9 are relevant.]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] is [- taking into account the exchange rate -] determined as follows:</p> <p>[For the Interest Rate Period[s] [insert number] applies:]</p> |

[#1-Floating Rate, Reference Rate-dependent interest components

[Reference Rate-Dependent Floater – Standard:

[The Interest Rate corresponds to the [sum of] [difference between] the Reference Rate and Margin.]

[The Interest Rate corresponds to the Reference Rate multiplied by the Factor.]

[The Interest Rate corresponds to the [sum of] [difference between] the Reference Rate multiplied by the Factor and the Margin.]

[The Interest Rate corresponds to the [sum of] [difference between] the Reference Rate and the Margin, multiplied by the factor.]]

[Reference Rate-Dependent Floater – Standard Spread:

[The Interest Rate corresponds to the difference between (1) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (2) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 [plus] [minus] a Margin.]

[The Interest Rate corresponds to the difference, multiplied by the Factor, between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 [plus] [minus] [a Margin].]

[Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse:

[The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate and the Reference Rate multiplied by the Factor [plus] [minus] [a Margin].]

[Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Spread:

[The Interest Amount corresponds to the difference between (1) the base rate and (2) the difference between (a) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (b) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 [plus] [minus] a Margin.]

[The Interest Rate corresponds to the difference between (1) the base rate and (2) the difference, multiplied by the Factor, between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 [plus] [minus] [a Margin].]

[Reference Rate Dependent Floater – Standard Reverse Memory:

The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate (i) and the Reference Rate multiplied by the Factor [plus] [minus] [a Margin].

Here the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, plus a Margin.]

| | |
|--|---|
| | <p><i>[Reference Rate Dependent Floater – Standard Reverse Memory Spread:</i></p> <p>[The Interest Rate corresponds to the difference between (1) the base rate (i) and (2) the difference between (a) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (b) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 [plus] [minus] a Margin.]</p> <p>[The Interest Amount corresponds to the difference between (1) the base rate (i) and (2) the difference, multiplied by the Factor, between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 [plus] [minus] a Margin.]</p> <p>Here the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, plus a Margin.]</p> <p><i>[Reference Rate Dependent Floater – Standard Lock-In:</i></p> <p>The Interest Rate corresponds to the Reference Rate multiplied by the Factor, yet shall be no less than the base rate (i) [plus] [minus] a Margin.</p> <p>Here the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, plus a Margin.]</p> <p><i>[Reference Rate Dependent Floater – Standard Lock-In Spread:</i></p> <p>[The Interest Rate corresponds to the difference between (1) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (2) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2, yet no less than the base rate (i), [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p>[The Interest Amount corresponds to the difference, multiplied by the Factor, between the Reference Rate 1 and the Reference Rate 2, yet no less than the base rate (i), [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p>Here the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p><i>#1-End]</i></p> |
|--|---|

[/#2-Floating Rate Digital Interest components

[/##1

Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard (cutoff date):

If the Reference Rate [insert number] is [above] [at or above] the base rate on the Interest Determination Date, the [Interest Rate][Interest Amount] is determined as follows:

| | |
|---|---|
| Interest Periods [(seq. no. i)] | [Interest Rate][Interest Amount][per Defined Standard Unit][per Note[at a nominal amount of][in a fixed amount of]] |
| [For all interest periods] [1] [to] [•] | [Percentage or spread in p.a.] [enter amount in Defined Currency or spread][•] [minimum Interest Rate] [minimum Interest Amount] [maximum Interest Rate] [maximum Interest Amount] [in accordance with the [formula][conditions] described below:] [Insert relevant preceding component of the applicable floating or Reference Rate-dependent interest components] |

If the Reference Rate is [at or below] [below] the base rate on the Interest Determination Date, [the [Interest Rate][Interest Amount] for the respective Interest Period is zero [percent] and no interest will be paid.] [the [Interest Rate is equal to the minimum Interest Rate][the Interest Amount is equal to the minimum Interest Amount].]

[

| | |
|---|---|
| Interest Periods [(seq. no. i)] | [Interest Rate][Interest Amount][per Defined Standard Unit][per Note[at a nominal amount of][in a fixed amount of]] |
| [For all interest periods] [1] [to] [•] | [Percentage or spread in p.a.] [enter amount in Defined Currency or spread][•] [minimum Interest Rate] [minimum Interest Amount] [maximum Interest Rate] [maximum Interest Amount] [in accordance with the [formula][conditions] described below:] [Insert relevant preceding component of the applicable floating or Reference Rate-dependent interest components] |

]/##1-End]

##-2

Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard Spread (cutoff date):

If the difference between Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 is [larger] [equal to or larger] than the base rate as of the Interest Determination Date, the [Interest Rate][Interest Amount] is determined as follows:

| Interest Periods [(seq. no. i)] | [Interest Rate][Interest Amount][per Defined Standard Unit][per Note[at a nominal amount of][in a fixed amount of]] |
|---|---|
| [For all interest periods] [1] [to] [•] | [Percentage or spread in p.a.] [enter amount in Defined Currency or spread][•] [minimum Interest Rate] [minimum Interest Amount] [maximum Interest Rate] [maximum Interest Amount] [in accordance with the [formula][conditions] described below:] [Insert relevant preceding component of the applicable floating or Reference Rate-dependent interest components] |

If the difference between Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 is [equal to or smaller] [smaller] than the base rate as of the Interest Determination Date, [the [Interest Rate][Interest Amount] for the respective Interest Period is zero [percent] and no interest will be paid.] [the [Interest Rate is equal to the minimum Interest Rate][the Interest Amount is equal to the minimum Interest Amount].]

[

| Interest Periods [(seq. no.. i)] | [Interest Rate][Interest Amount][per Defined Standard Unit][per Note[at a nominal amount of][in a fixed amount of]] |
|---|---|
| [For all interest periods] [1] [to] [•] | [Percentage or spread in p.a.] [enter amount in Defined Currency or spread][•] [minimum Interest Rate] [minimum Interest Amount] [maximum Interest Rate] [maximum Interest Amount] [in accordance with the [formula][conditions] described below:] [Insert relevant preceding component of the applicable floating or Reference Rate-dependent interest components] |

##2-End]

+##2-End]

[+#1-Options for Minimum and / or Maximum Interest Rates or Amounts

[The Interest Rate corresponds to [at least the Minimum Interest Rate] [and] [at most the Maximum Interest Rate].]

[The Interest Amount corresponds to [at least the Minimum Interest Amount] [and] [at most the Maximum Interest Amount].]

[The Interest Rate corresponds to [at least the Minimum Interest Rate] [and] [at most the Maximum Interest Rate] unless the terms [of the Minimum Interest Amount (“**Global-Floor**“)] [or] [of the Maximum Interest Amount (“**Global Cap**“)] are applicable and this results in an adjustment of the Interest Rate.]

+#1-End]

[+#2-Options for deviating Interest Periods

[For Interest Period [insert number] applies deviatingly:

[Interest Rate (i) = [insert rate or range] [The Interest Rate is determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.] [insert applicable formula] [, at least the Minimum Interest Rate] [and] [at most the Maximum Interest Rate][.]]

[Interest Amount (i) = [insert amount or range] [The Interest Amount is determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.] [insert applicable formula] [, at least the Minimum Interest Amount] [and] [at most the Maximum Interest Amount][.]]

+#2-End]

[+#3-Specific provisions regarding the Day Count Fraction

[Range Accrual:

[The Day Count Fraction corresponds to the number of days during the interest calculation period on which the Reference Rate is [above] [at or above] [below] [at or below] the base rate, divided by the number of days in the respective interest calculation period.][The Day Count Fraction corresponds to the number of days during the interest calculation period on which the Reference Rate lies [within] [outside] the Corridor, divided by the number of days in the respective interest calculation period.]

+#3-End]

J

| | | |
|------|---|--|
| C.11 | <p>Application for admission to trading, with a view to a distribution of the securities in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in questions</p> | <p>[Not applicable. The Issuer did not apply for the Notes to be admitted to trading on regulated market but [applies] [intends to apply] [has applied] for admission to the open market of [the following] [a] [stock exchange(s)][:].]</p> <p>[It is intended to make application to admit the Notes to trading on the regulated market of the following stock exchange(s):]</p> <p>[Stock exchange(s):]</p> <p>[Luxembourg Stock Exchange] [Frankfurt Stock Exchange] [•]</p> <p>[Market segment: [•]]</p> <p>[Not applicable. The Issuer does not intend to make any application for the Notes [to be admitted] to trading on any stock exchange.]</p> |
| C.15 | <p>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100.000.</p> | <p>[Not applicable, the Notes have a denomination of [100.000 EUR][•].]</p> <p>[Unless previously redeemed or purchased and cancelled the Notes will – subject to a market disruption – be redeemed on the Maturity Date at their Redemption Amount.]</p> <p>[The Notes will be redeemed in several instalments. The payment of the final instalment is scheduled for the Maturity Date insofar as the Notes are not unscheduled redeemed, purchased or cancelled before.]</p> <p><i>[In case of unsubordinated Notes and if applicable, insert:</i></p> <p>[Automatic termination pursuant to § 5(4)</p> <p>In the event that a termination event occurs, all outstanding Notes are considered to have been automatically terminated and are redeemed early by the Issuer through payment of the Automatic Redemption Amount on the Automatic Redemption Date (in accordance with the Terms and Conditions in each case); an early redemption occurs on the Automatic Termination Day. An Automatic Termination occurs if the following Termination Event is given:</p> <p><i>[Automatic-Express-Termination – Standard:</i></p> <p>[The[Reference Rate][Interest Rate determined for the relevant Interest Period] is [on the Interest Determination Date (i)] [Automatic Termination Determination Date (t)] (which is not the Final Determination Date) [above] [at or above] [below] [at or below] the [respective] Redemption Threshold (t).]]</p> |

| | | |
|------|---|---|
| | | <p><i>[Automatic TARN-Termination - Standard :</i></p> <p>[The sum of the previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period is mathematically at or above the threshold as of the Automatic Termination Valuation Date.]</p> <p>[The sum of the previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the [current] [immediately following] Interest Period is mathematically at or above the threshold as of the Automatic Termination Valuation Date.]</p> <p>[Relevant is for to the [current] [immediately following] Interest Period the Interest Amount which was determined on the basis of the Interest Rate determined according to the preceding formula prior to a possible adjustment of the terms of [the Minimum Interest Amount][and][the Maximum Interest Amount].]]</p> <p>]]</p> |
| C.16 | <p>Expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.</p> | <p>Maturity Date</p> <p>Maturity Date: [•] [(scheduled Maturity Date)]</p> <p>[[any] Issuer Call Redemption Date: [•]]</p> <p>[[any] Early Redemption Date: [•]]</p> <p>[[any] Automatic Termination Day: [•]]</p> <p>Exercise Date</p> <p>[[Exercise Date[s]][Exercise Period]: [•]]</p> <p>[Termination Date: [•]]</p> <p>[Not applicable, no Exercise Date is defined for the Note.]</p> <p>Final Reference Date:</p> <p>[The Final Valuation Day] [and [if applicable each Automatic Redemption Date][each Observation Day][and][the Final Interest Determination Day]]</p> <p>[Final Valuation Date: [•]]</p> <p>[Automatic Redemption Date]: [•]]</p> <p>[Final Interest Determination Date: [•]]</p> <p>[Not applicable, no Final Reference Date is defined for the Note.]</p> <p>[Observation Date: [•]]</p> |

| | | | | | | |
|---------------------------------|---|--|---------------------------------|--|------------------------------|------------|
| C.17 | Settlement procedure of the derivative securities | Payments of principal and any interest on the Notes are generally effected to the Clearing System or by order to its credit on the accounts of the relevant accountholder of the Clearing System. The Issuer is released from its obligation by payment to the Clearing System or by order to its credit on the accounts of the relevant accountholder of the Clearing System. | | | | |
| C.18 | Modalities of Income regarding derivative Notes | [Payment of interest is made in cash.] Payment of the Redemption Amount in cash to the respective creditors on maturity. | | | | |
| C.19 | Exercise price or the final reference price of the underlying | [Is the [Reference Rate] [Interest Rate] on the Valuation Time on the respective Valuation Day.] [Valuation Time: [•]] [Valuation Day: [•]] [Not applicable; the Notes are redeemed at a fixed amount without dependence on the Reference Price or the Final Reference Price of Reference Rate (see C.9).] | | | | |
| C.20 | Type of the underlying and indication where the information on the underlying can be found | [Not applicable; the Notes have no underlying.] [Underlying of the Notes [and components]: [Is the Reference Rate specified in C.9] [Are the Reference Rates specified in C.9] [Is the following Reference Rate:] [Are the following Reference Rates: <table border="1" data-bbox="553 1136 1395 1241"> <tr> <td data-bbox="558 1136 886 1184">[Reference Rate [1]][•]:</td> <td data-bbox="891 1136 1390 1184">[•][Source of information: [•]]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="558 1190 886 1239">[[Weighting Factor]:</td> <td data-bbox="891 1190 1390 1239">[•]</td> </tr> </table>] <i>[Insert information for each Reference Rate, where appropriate, in a condensed presentation:</i> Source of information in relation to the Reference Rate[s]: [Information regarding the historic and current [performance of the [Reference Rate] [Reference Rates] and regarding the volatility [of the relevant Reference Rate] is [in each case] available [on the public website [mentioned above] [www.[dekabank.de] [•]]] [as well as on the [Bloomberg-] [or Reuters-]sites of the Reference Rates the Notes are dependent on.] [in the offices of [insert address/phone number] [upon request at the Issuer's during normal office hours].] | [Reference Rate [1]][•]: | [•][Source of information: [•]] | [[Weighting Factor]: | [•] |
| [Reference Rate [1]][•]: | [•][Source of information: [•]] | | | | | |
| [[Weighting Factor]: | [•] | | | | | |

| | | |
|-------------|---|--|
| C.21 | Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published | Information regarding the market is stated under C.11. |
|-------------|---|--|

Section D – Risks

| Element | | |
|---------|--|---|
| D.2 | <p>Key information on the key risks that are specific to the issuer</p> | <p>Risks relating to the Issuer</p> <p>The following factors may have a significant influence on the Issuer’s and the Deka Group’s business activity and its assets and liabilities, financial position and profits and losses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • rating-changes of DekaBank – as a result of changes in the assessment of the ability to fulfil liabilities <i>e.g.</i> of Notes; • implementation or changes to legal or regulatory framework, e.g.the introduction of the CRD IV package requirements, which apply to Deka Group since 1 January 2014 or the new requirements in connection with creating the single supervisory mechanism (the "SSM") and the single resolution mechanism (the "SRM"), or their application, which may in particular incur higher costs for the Issuer and, as the case may be, have a negative impact on business and funding models of the Issuer and the enforcement of rights of Holders; • national and international financial markets crises, in particular crises having negative effects beyond their “origin” and globally affecting various market participants, sub market segments and states in different ways; • developments within the banking sector especially in Germany and Luxembourg, <i>inter alia</i>, especially with a view to EU legislation and decisions of the EU commission relating to the public law area and in connection with Deka Group being member of the investor protection scheme (<i>Sicherungsreserve</i>) of the <i>Landesbanken</i> and <i>Girozentralen</i>; • changes to the economic and political circumstances – in particular in the region of the European Economic and Monetary Union – but also increasingly in other international markets; • general market risks as a result of entering into trading and investment positions in the equity, debt, foreign exchange and derivative markets on the basis of assessments and expectations of future developments; • any delays in time or additional efforts for any reason whatsoever in the implementation of the strategic development or specification of the business model preventing the Issuer and the Deka Group from timely setting the parameters to achieve the prerequisites for, <i>inter alia</i>, the planned advancement of the business model and the implementation measures therefore; |

| | | |
|-----|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • unexpectedly high expenses or not recognized or misjudged risks regarding acquisition activities leading to a situation where the integration of new units and a related strategy does not succeed or, as the case may be, cannot be realized, the expectations are not fulfilled, profitability and growth opportunities are not there and/or burdens on equity capital occur; and/or • a possible failure of the risk management and risk monitoring system which monitors and controls risks, without limitation, such as market price risk, credit risk, operational risk, liquidity risk, business risk, investment portfolio risk and property and property funds risk. |
| D.3 | Key information on the key risks that are specific to the securities | <p>Risks relating to the Notes</p> <p>Notes may not be a suitable investment for all investors</p> <p>The Notes may not be a suitable investment for all investors. Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p>Issuer risk / credit risk</p> <p>Holder are exposed to a so-called issuer or credit risk. Issuer / credit risk means the risk of the Issuer becoming either temporarily or permanently insolvent, i.e. the risk that the Issuer is not able to repay all its debt.</p> <p>Ratings may not reflect all Risks</p> <p>The ratings may possibly not reflect the potential impact of all risks that may affect the value of the Notes.</p> <p>Risks of restricted Marketability (Secondary Market) and Liquidity</p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market Price Risk</p> <p>The Holder is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which may be affected by a multitude of factors; the Holder may incur a loss if he sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> |

Financial Market upsets, German Bank Restructuring Act, ring fencing of banking activities and other sovereign or regulatory intervention

The German Ring-Fencing Act (*Gesetz zur Abschirmung von Risiken und zur Planung der Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Finanzgruppen*, “**Ring-Fencing Act**“) which, in its majority, entered into force on 31 January 2014, provides, prohibits certain activities in case of “lack of solvency” (§ 3 KWG). In addition, from 1 July 2016 onwards, BaFin will be able to prohibit the Issuer from having further types of activities carried out by specific institutions in order to mitigate risk. Banks may also be required to assign certain high-risk activities to a financial institution that is a separate, stand-alone legal entity if certain thresholds are exceeded (separate banking system).

Similar consequences are stipulated in a proposal for a regulation on structural measures improving the resilience of EU credit institutions published by the European Commission has on 29 January 2014 (the “**EU Ring-Fencing Regulation**”).

Financial Market upsets, the German Bank Restructuring Act (*Restrukturierungsgesetz*), the Ring-Fencing Act and the EU Ring-Fencing Regulation as well as other sovereign or regulatory intervention may have a material adverse effect on the Issuer, which may adversely affect the Notes.

Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and “bail-in rules“ for credit institutions

Notes may become subject to rules, including the EU-Crisis-Management-Directive and its implementation into German law, which empower the competent regulatory authorities to apply so called write-down and resolution tools to credit institutions. These measures include in particular the write-down or conversion of regulatory capital instruments and, in case of a bail-in, also of non-subordinated obligations (as far as such instruments are not exempt) of a credit institution into equity of such credit institution, provided that the respective preconditions are met. In addition, the European Commission has adapted its temporary state aid rules for assessing public support to financial institutions during the crisis strengthening the burden-sharing requirements, in relation to shareholders' and subordinated debt holders'. Such rules and measures by the regulatory authorities potentially have a material impact on the Holders and may, in particular in case of application of write-down or conversion, lead to the loss of the entire investment. Furthermore, the market value of the Notes may be impaired even before the write-down or conversion.

Currency Risk

The Holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. In addition, governments and competent authorities could impose currency exchange controls in the future.

Potential Conflicts of Interest

Potential conflicts of interest may arise between the persons involved in the issuance of the notes and may have a negative effect on the value of the Notes.

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Legal Risks</p> <p>The acquisition of Notes by certain potential Holders may be unlawful. Furthermore risks may arise because of differences between the law which governs the Notes and the jurisdiction of the country in which the Holder is resident or which applies to the Holder otherwise (e.g. in relation to the enforcement of rights). In addition legal framework may restrict certain investments and risks may arise because of the individual taxation of the Holders, especially it cannot be ruled out that the acquisition of Notes will, under relevant applicable law, be treated as an investment in a special statutorily regulated investment vehicle.</p> <p>Taxation</p> <p>The acquisition of the Notes may involve, among others, the risk of double taxation, uncertainties in connection with the taxation of Notes with Reference Rate Related Interest and/or early redemption, deductions and withholdings on payments under the Notes and particular provisions on speculative periods.</p> <p>FATCA</p> <p>Payments on the Notes may be subject to U.S. withholding tax pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as “FATCA”).</p> <p>Margin Financing</p> <p>If the purchase of Notes is financed through a loan the Holder may not be able to repay the loan and pay interest out of transaction profits.</p> <p>Risk Reducing or Hedging Arrangements</p> <p>A Holder may not be able to enter into transactions during the term of the Notes by which the risks resulting from the Notes may be excluded or restricted.</p> <p>Pricing and Inducements</p> <p>The issue price of the Notes may be above their market value. In connection with the placement and the offer of the Notes as well as their listing certain inducements may be granted by the Issuer which may affect the price of the Notes.</p> <p>Transaction costs</p> <p>In connection with the purchase of Notes further fees or, as the case may be, costs (e.g. depositary or listing fees) might accrue in addition to the costs already covered in the price and may negatively affect the potential profit of the Notes.</p> <p>Risks arising from the Involvement of Clearing Systems in Transfers, Payments and Communication</p> <p>As a consequence of the involvement of clearing systems in transfers, payments and communication Holders depend on them and are subject to their rules and regulations.</p> |
|--|--|--|

Exercise of Discretion by the Issuer

The Issuer may, in accordance with the applicable Terms and Conditions, exercise its own discretion in relation to certain determinations or adjustments, which may have a direct or indirect influence on the on the amounts payable under the notes and the profit of the Holders. It is possible that the Holders are not in the position to assess whether the Issuer's exercise of its discretion was sensible.

[In case of Dependence on Third-Party Information insert:

Dependence on Third-Party Information

In the case of Notes with Reference Rate Related Interest, the calculations made for the determination of the payments or deliveries to be made by the Issuer usually rely on information concerning the Reference Rate (s) which are compiled by third parties. In case of doubt, the accuracy of such information is not subject to the Calculation Agent's verifiability and it cannot be excluded that incorrect or incomplete information from these third parties will be perpetuated in these calculations and determinations of the Calculation Agent.]

[In case of zero coupon notes insert:

Zero Coupon Notes

The Holder of a zero coupon Note ("Zero Coupon Note") is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate.]

[In case of fixed rate notes insert:

Fixed Rate Notes

The Holder of a fixed rate Note ("Fixed Rate Note") is exposed to the risk that the price of such Fixed Rate Note falls as a result of changes in the market interest rate.]

[In case of floating rate notes insert:

Floating Rate Notes

The Holder of a floating rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of FRNs in advance.

In case of floating rate notes the interest payments may be linked to the difference between two reference rates (spread). It cannot be ruled out, that in some or all Interest Periods the Interest Amount is zero and no interest at all is paid on the Notes.

In case the floating interest rate depends on whether a reference rate reaches, exceeds or falls below a certain threshold value or is inside or outside a certain corridor (e.g. in the case of digital interest components), furthermore the slightest change to the relevant reference rate may result in a considerable reduction of the interest payment and the market value of the Notes.]

[In case of Inverse Floating Rate Notes insert:

Inverse Floating Rate Notes (Reverse Floater)

The Holder of an Inverse Floating Rate Note is exposed to the risk of the Notes being more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate of the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Notes. Fluctuating interest rate levels make it impossible to predetermine the yield of Inverse Floating Rate Notes.

In case of inverse floating rate notes the interest payments may be linked to the difference between two reference rates (spread). It cannot be ruled out, that in some or all Interest Periods the Interest Amount is zero and no interest at all is paid on the Notes.

In case the floating interest rate depends on whether a reference rate reaches, exceeds or falls below a certain threshold value or is inside or outside a certain corridor (e.g. in the case of digital interest components), furthermore the slightest change to the relevant reference rate may result in a considerable reduction of the interest payment and the market value of the Notes.]

[In case of Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes insert:

Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes

The Holder of a Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Note is exposed to the risk of the Issuer's ability to convert the interest rate affecting the market value of the notes. In the case of a conversion by the Issuer from a fixed rate to a floating rate or from a floating rate to a fixed rate, as the case may be, the Holder may expect that either the new floating rate or fixed rate, as the case may be, will be lower than the current rates of notes with comparable maturity and features. For periods in which the Notes bear interest at a fixed rate, the Holder is exposed to the risk that the price of the Notes may decline as a consequence to a change in market interest rates. For periods in which the Notes bear interest at a floating rate, the Holder is exposed to the risk of a fluctuating interest levels and of uncertain interest amounts, which make it impossible to determine the yield in advance.]

[In case of Notes with Reference Rate Related Interest:

Notes with Reference Rate Related interest

The Holder of a Note with Reference Rate Related Interest is exposed to the risk that, subject to a minimum interest amount agreed on in the relevant Final Terms, that the performance of the respective Reference Rate leads to a situation where in single or all interest periods no interest at all is paid on the Notes.]

[In case of Notes with different and partially Floating Interest Rates in the various Interest Periods insert:

Notes with different and partially Floating Interest Rates or, as the case may be, Interest Amounts in the various Interest Periods

The Holder of a Note with different and partially Floating Interest Rates or, as the case may be, Interest Amounts in the various Interest Periods is exposed to the risk that different interest models shall be applied with regard to the interest accrued on the Notes in the various interest periods, the interest income may be subject to significant fluctuations, it may also be zero. Furthermore, the Holders are unable to determine the final yield of the Notes (if any) upon purchase so that a comparison with other investments cannot be made at the outset.]

[In case of Notes with Maximum Interest insert:

Notes with Maximum Interest

The Holder of a Note with Maximum Interest is exposed to the risk of the maximum return which can be made on an investment in the Notes is limited from the outset ***[In case of Automatic Early Redemption insert:*** and that the term of the Notes ends automatically as soon as the sum of interest payments made by the Issuer reaches a certain sum]. The potential return over the entire term of the Notes (if any) may in these cases be below the realisable return for comparable investments without Maximum Interest.]

[In case of Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction insert:

Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction (Range Accrual)

The Holder of a Note with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction is exposed to the risk that the Issuer will not pay any interest for some or all days of the relevant interest period. Therefore, it is impossible to determine the return on the Notes as of the date of purchase and to compare it with other investments.]

[In case of Notes with an Instalment Structure insert:

Instalment Structure

The redemption of the Note is made in several instalments. A possible yield is therefore not related on the basis of the complete Specified Nominal Amount for the whole term of the Note, but rather on the basis of the relevant part of the Specified Denomination during respective Interest Period, i.e. the part not redeemed up the relevant time.]

Early Redemption of the Notes

In case of an Early Redemption of the Notes, because of an issuer call right, certain automatic termination causes provided by the Final Terms or any other early termination of the Notes, the Holder of such notes is exposed to the risk that the early redemption of the Notes may have the consequence that the return on an investment in the Notes (if any) is lower than expected by the Holder, also the early redemption amount of the Notes may be lower than the issue price or the individual purchase price paid by the Holder and therefore can result in a partial or complete loss of the invested capital. Furthermore, it may be impossible for a Holder to reinvest the amounts received from an early redemption of the Notes in another investment which provides a comparable investment in regard to the amount of the effective yield (re-investment risk). Also the Note may experience a loss of value between its termination and its redemption.

[In case of Notes with Reference Rate Related Interest insert:

Notes with Reference Rate Related Interest and/or Reference Rate Related Early Redemption

An investment in Notes where interest payments and/or Early Redemption are directly or indirectly dependant on the value of one or more Reference Rates or related formulae, conditions or events involves substantial risks which do not exist in the case of a purchase of traditional notes.

[In case of Products with factors greater than 1 in formulae: The economical effects of changes in the Value of the Reference Rate(s) for the Holder will be amplified by the factor. In case of a negative performance of the Reference Rate will result in a disproportionate loss of value concerning the Holder's Notes.]

The actual yield achieved through an investment in Notes with Reference Rate Related Interest and/or Early Redemption (if any) may therefore only be determined upon a sale or redemption of the Notes. The price of Notes with Reference Rate Related Interest depends on factors which are interconnected in a complex manner, inter alia, the prices on the markets for derivative financial instruments. The price or the performance of the Reference Rate may be relevant for the determination of payments only at certain points in time or during certain periods. Quotations published by exchanges are not always based on actual transactions and therefore do not necessarily reflect the computed value of the Notes. The Issuer and/or its affiliates may in the course of their business activity engage in trading in reference rates the Notes with Reference Rate Related Interest are related to. These activities may have an influence on the value of the Reference Rate(s) and therefore also on the market value of the Notes.

Risk based on regulatory and tax consequences for the investor

The acquisition, holding and/or disposal of Notes with Reference Rate Related Interest, may trigger adverse regulatory or other consequences for the Holder. In some countries official opinions, regulations and/or tax authority directives / court judgements in relation to innovative financial instruments, such as Notes with Reference Rate Related Interest, may not even exist.]

[In case of Market Disruptions, Extension of Maturity and Adjustments s insert:

Market Disruptions, Extension of Maturity and Adjustments

For Notes with Reference Rate Related Interest, the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of the market disruptions described therein delays in the settlement of the Notes may occur, certain modifications be made to the Terms and Conditions or the Reference Rate may be determined divergently. Delays may lead to the extension of the maturity beyond the scheduled Maturity Date. Furthermore, the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of certain events with regard to the relevant Reference Rate which might also be before the date of issue modifications may be made with regard to such Reference Rate and/or the Terms and Conditions.]

[In case of Reference Rate Related Notes insert:

Information regarding Reference Rates

The Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their affiliated companies may, during the term of the Notes, receive non public information in relation to the relevant Reference Rate(s) which are or may be of relevance for the relevant Notes. The issuance of Notes with Reference Rate Related Interest does not impose any obligation for the persons named hereinbefore, to disclose such information to the Holders of the notes or to any other involved parties (irrespective whether they are confidential or not). Furthermore, the Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their affiliated companies may, during the term of the Notes, publish research reports or recommendations in relation to the relevant Reference Rates of Notes with Reference Rate Related Interest. These activities may involve certain conflicts of interest and have an effect on the value of the Notes.]

[In case of Reference Rate Related Notes insert:

Specific Risks in relation to the Reference Rate as Underlying

In the case of Notes reference rate related interest, the amount of payments to be made by the Issuer is (unless the relevant Final Terms include a promise to pay certain minimum amounts) primarily dependant on the performance of one reference rate or multiple reference rates, of one or more values from a certain selection of reference rates or of a formula. The reference rates themselves may contain substantial interest rate or other risks. Dependent on their type, the respective reference rates involve specific risks which may have a material effect on the value of the Notes and which may result in a redemption amount including potential interests, being paid by the Issuer, being significantly less than the issue price or, in case of a subsequent purchase of the Notes by a Holder, being less than the purchase price or also being zero and the Holders therefore may be losing their complete capital invested. It cannot be ruled out that reference rate will cease to be available during the term of the Notes, are no longer available in the form applicable at the point in time of the issue or that they will be incorrectly determined or even be manipulated. It is not possible to make reliable predictions about the future performance of reference rates. Past performance is not a reliable indicator of future performance.]

[In case of several Reference Rates insert:

Specific Risks in relation to several Reference Rates (also “Multi“)

Holders may suffer losses or lose their claim for interest if an event with respect to all Reference Rates occurs. The interest payment of the Notes might also depend on merely one of the Reference Rates. In these cases, the negative performance of a single Reference Rate cannot be compensated by the positive performance of other Reference Rates. With regard to certain types of Multi-variants, the magnitude of the impact which the occurrence of an event relevant to one of the Reference Rates has on other Reference Rates may depend on the degree of diversification among the Reference Rates the Note is related to. The correlation between Reference Rates may affect the market price of the Notes linked to several Reference Rates. Holders may – depending on the specific type of Notes – suffer a substantial loss of their investment and lose their rights to interest payment even if an event has occurred only to one Reference Rate.]

[In case of Dual- or Multi-Currency Notes insert:

Dual- or Multi-Currency Notes

A Holder of Dual- or Multi-Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the interest and/or the redemption amount of such Notes.]

[In case of open End Notes insert:

Open End Notes

For unsubordinated open-end Notes, it should be considered that these Notes have to be terminated either by the Issuer or the Holder (if the Holder has the right to terminate / Cancellation Right) or sold by the Holder on any secondary market in order to allow him to realise its investment. In such case, the liquidity of an investment in the Notes for the Holder is limited to the dates and conditions (or to an efficient secondary market for notes) as set out in the relevant Final Terms for a termination by the Holder.]

[In case of Pfandbriefe insert:

Pfandbriefe

Pfandbriefe are governed by the *Pfandbriefgesetz* which excludes, among others, a Holder termination right. Consequently, the terms of *Pfandbriefe* may differ from the terms of other notes.]

[In case of subordinated Notes insert:

Subordinated Notes

The Issuer may issue subordinated Notes (but not in the form of *Pfandbriefe*). The obligations of the Issuer in case of subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. Subordinated Notes are subject to special legal provisions due to the fact that they constitute a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR. They are therefore particularly risk-sensitive.

In particular, in the event of liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations under subordinated Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. Furthermore a Holder of subordinated Notes may not set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer.

In the case of early redemption of subordinated notes or in the event that they are repurchased by the Issuer, this may, in certain circumstances, and in accordance with regulatory provisions applicable to credit institutions, result in Holders having to reimburse any payments received.]

| | | |
|------------|--|--|
| D.6 | Risk disclosure to the effect that the investor may lose his/her investment in whole or in part | <p>Please read Element D.3. together with the information below.</p> <p>Risk disclosure:</p> <p>[The investor might in spite of the [defined, predetermined Redemption Amount[s]] lose its invested capital in whole or in part if the Issuer risk is realized.]</p> <p>[The investor might lose its invested capital in whole or in part.]</p> |
|------------|--|--|

Section E – Offer

| Element | | |
|---------|---|---|
| E.2b | Reasons for the offer, use of proceeds | <p>The reasons for the offer are as follows:</p> <p>[Not applicable. The reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks.]</p> <p>[•]</p> |
| E.3 | Conditions of the offer | <p>Description of the terms and conditions of the offer are as follows:</p> <p>[Issue Price: [•]]</p> <p>[Agio: [•]]</p> <p>[Minimum Trading Size: [•][(or multiples hereof)]]</p> <p>[Public offer without engagement from [•] on]</p> <p>[Offer Period and Subscription Period:</p> <p>The Subscription Period is from [•] to [•]. The subscription period may be extended or shortened.][afterwards the offer is subject to change.]</p> <p>[Minimum Subscription Amount: [•]]</p> <p>[Maximum Subscription Amount: [•]]</p> <p>[Method of notification: [•]]</p> <p>[•]</p> |
| E.4 | Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests | <p>Any interest that is material to the issue/offer:</p> <p>[Not applicable; there is no such interest.] [•]</p> |
| E.7 | Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror | <p>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror:</p> <p>[Not applicable; the Issuer itself does not charge any expenses. However, other costs such as deposit fees might accrue.] [•]</p> |

Zusammenfassung

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte sind in den Abschnitten A - E enthalten und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Punkt aufgrund des Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sein kann, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Informationen gegeben werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit der Erwähnung "Entfällt" eingefügt.

Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

| Punkt | | |
|--------------|---------------------|--|
| A.1 | Warnhinweise | <ul style="list-style-type: none">• Die Zusammenfassung sollte nur als Einleitung zum Prospekt verstanden werden;• Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den gesamten Prospekt stützen;• Anleger, die wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen wollen, müssen nach den geltenden nationalen Rechtsvorschriften ihrer Mitgliedstaaten möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor ein Verfahren eingeleitet werden kann; und• zivilrechtlich haftet die Emittentin für die von ihr vorgelegte und übermittelte Zusammenfassung nur, falls diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder, verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts, wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, fehlen. |

| | | |
|-----|--|---|
| A.2 | Zustimmung zur Verwendung des Prospekts | <p>Erklärung zur Prospektnutzung:</p> <p>[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt den Prospekt,</p> <p>[[a)] in der Bundesrepublik Deutschland [und][,]]</p> <p>[[b)] [a)] in Luxemburg [und]]</p> <p>[[c)] [b)] in Österreich]</p> <p>für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist zu verwenden, vorausgesetzt, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.]</p> <p>[Die Emittentin hat gegenüber den nachfolgend genannten Finanzintermediären die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen widerrufen</p> <p>[in Deutschland]: [Name], [Adresse] []</p> <p>[Die Emittentin hat den [nachfolgend genannten] Finanzintermediären die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen erteilt:</p> <p>[in Österreich]: [Name], [Adresse] []</p> <p>[in Luxemburg]: [Name], [Adresse] []</p> <p>[in Deutschland]: [Name], [Adresse] []]</p> <p>[Diese Einwilligung für den späteren Weiterverkauf und die endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen ist den folgenden Bedingungen unterworfen:</p> <p>[Bedingungen einfügen]</p> <p>[Diese Einwilligung für den späteren Weiterverkauf und die endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen ist auf den [Angebotszeitraum] [Zeitraum vom [] bis zum []] zeitlich beschränkt.]</p> <p>[Die oben dargestellte Zustimmung setzt voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.]</p> |
|-----|--|---|

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Der Prospekt darf potentiellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. [Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite [der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu)] [der Emittentin www.dekabank.de] eingesehen werden.]</p> <p>Bei der Nutzung des Prospekts hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften und die geltenden Verkaufsbeschränkungen beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</p> |
|--|--|--|

Abschnitt B – DekaBank als Emittentin

| | | |
|--------------|--|--|
| Punkt | | |
| B.1 | Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin | Firma (gesetzlicher Name): DekaBank Deutsche Girozentrale Kommerzieller Name: DekaBank |
| B.2 | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin | Die DekaBank Deutsche Girozentrale ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts, die nach deutschem Recht in der Bundesrepublik Deutschland errichtet wurde und ihren eingetragenen Sitz in Frankfurt am Main und Berlin hat. |
| B.4b | Trends | Aussichten Die Deka-Gruppe erwartet für 2014 eine insgesamt stabile Entwicklung der wirtschaftlichen Lage. Sie wird im Geschäftsjahr 2014 ihre Transformation zum Wertpapierhaus fortsetzen. Die Deka-Gruppe erwartet für das laufende Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen ihrer Finanzlage gegenüber dem Jahresultimo 2013. Mit Blick auf die Bilanzsumme wurde in der Planung für 2014 insgesamt eine annähernd stabile Entwicklung unterstellt. Die harte Kernkapitalquote wird erwartungsgemäß insbesondere durch neue regulatorische Anforderungen belastet. Die Deka-Gruppe geht davon aus, dass die Auslastung der Gesamtrisikotragfähigkeit sich weiter auf unkritischem Niveau bewegt. Die Deka-Gruppe geht davon aus, dass die Liquiditätslage auch im Geschäftsjahr 2014 auskömmlich sein wird. |
| B.5 | Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe | Organisationsstruktur / Konzernstruktur Die DekaBank ist die Muttergesellschaft des DekaBank-Konzerns (auch „ Deka-Gruppe “). In den Konzernabschluss 2013 sind neben der Muttergesellschaft insgesamt zehn inländische und acht ausländische Tochterunternehmen, an denen die DekaBank direkt oder indirekt mehr als 50,0 Prozent der Stimmrechte hält, einbezogen. Darüber hinaus umfasst der Konsolidierungskreis acht Spezialfonds sowie einen Publikumsfonds, die im Sinne von SIC-12 beherrscht werden. |
| B.9 | Gewinnprognosen oder -schätzungen | Entfällt; es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung. |
| B.10 | Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen | Entfällt; die Bestätigungsvermerke des jeweiligen Wirtschaftsprüfers für die historischen Finanzinformationen enthalten keine Einschränkungen. |

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der Deko-Gruppe

| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------|----------------------------|----------------------------|
| Bilanzkennzahlen | | | |
| Bilanzsumme ¹ | Mio. € | 116.073 | 129.770 |
| Forderungen | Mio. € | 57.674 | 62.960 |
| – an Kreditinstitute | Mio. € | 30.728 | 32.336 |
| – an Kunden | Mio. € | 26.946 | 30.624 |
| Verbindlichkeiten | Mio. € | 60.002 | 61.025 |
| – gegenüber Kreditinstituten | Mio. € | 39.001 | 37.691 |
| – gegenüber Kunden | Mio. € | 21.001 | 23.334 |
| Kennzahlen zum Fondsgeschäft | | | |
| Assets under Management ² | Mio. € | 169.796 | 162.647 |
| Depotanzahl | Tsd. | 3.954 | 4.149 |
| | | 01.01. - 31.12.2013 | 01.01. - 31.12.2012 |
| Nettovertriebsleistung ² | Mio. € | 4.759 | 87 |
| Ergebniskennzahlen | | | |
| Summe Erträge | Mio. € | 1.436,2 | 1.434,4 |
| – davon Zinsergebnis | Mio. € | 375,5 | 431,1 |
| – davon Provisionsergebnis | Mio. € | 937,1 | 946,1 |
| Summe Aufwendungen | Mio. € | 934,7 | 915,1 |
| – davon Verwaltungsaufwand (inklusive Abschreibungen) | Mio. € | 895,4 | 906,5 |
| Wirtschaftliches Ergebnis | Mio. € | 501,5 | 519,3 |
| Ergebnis vor Steuern ¹ | Mio. € | 517,6 | 444,7 |
| Relative Kennzahlen | | | |
| Eigenkapitalrentabilität ³ | % | 14,1 | 15,6 |
| Aufwands-Ertrags-Verhältnis ⁴ | % | 61,2 | 55,6 |
| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Aufsichtsrechtliche Kennzahlen | | | |
| Eigenmittel | Mio. € | 3.824 | 3.836 |
| Kernkapitalquote | % | 15,6 | 14,0 |
| Harte Kernkapitalquote ⁵ | % | 13,1 | 11,6 |
| Eigenmittelquote | % | 17,0 | 16,2 |
| Risikokennzahlen | | | |
| Gesamtrisikotragfähigkeit | Mio. € | 4.913 | 5.118 |
| Gesamtrisiko (Value-at-Risk) ⁶ | Mio. € | 2.349 | 2.345 |
| Auslastung der Gesamtrisikotragfähigkeit | % | 47,8 | 45,8 |
| Mitarbeiter | | 4.035 | 4.040 |

1) Zahlen zum 31.12.2012 wurden nachträglich im Rahmen der Erstanwendung des geänderten IAS 19 angepasst.

2) Zahlen zum 31.12.2012 nachträglich angepasst, da ab dem 1. Januar 2013 börsennotierte Indexfonds (ETFs) im Geschäftsfeld Wertpapiere ausgewiesen werden. Nachfolgend immer inkl. ETFs.

3) Eigenkapitalrentabilität (vor Steuern) entspricht dem Wirtschaftlichen Ergebnis bezogen auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres inklusive atypisch stiller Einlagen.

4) Aufwands-Ertrags-Verhältnis entspricht dem Quotienten der Summe der Aufwendungen (ohne Restrukturierungsaufwendungen) zu der Summe der Erträge (vor Risikovorsorge im Kreditgeschäft).

5) Bei der harten Kernkapitalquote wurden 552 Mio. Euro stille Einlagen sowie potenzielle RWA-Effekte aus Basel III nicht berücksichtigt.

6) Konfidenzniveau: 99,9%, Haltedauer: 1 Jahr.

| | | |
|-------------|--|--|
| | Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung | Es haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten, geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2013) keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin ergeben. |
| | Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind | Entfällt. Nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Deka-Gruppe eingetreten. |
| B.13 | Ereignisse aus der jüngsten Zeit | Geschäftsgang Seit Januar 2014 führt die Deka-Gruppe das Privatkundengeschäft unter der Marke „Deka Investments“ und hat das Geschäft für institutionelle Kunden unter der im dritten Quartal 2013 neu aufgelegten Marke „Deka Institutionell“ fortgeführt. Zum Jahreswechsel 2013/2014 erfolgte die Übernahme des kundenbezogenen Kapitalmarktgeschäfts der LBB sowie der Fondsgesellschaft LBB-INVEST. Der Integrationsprozess, der übernommenen Aktivitäten der LBB ist planmäßig angelaufen. |
| B.14 | Die nachstehenden Informationen bitte zusammen mit Punkt B.5 lesen. | |
| | Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe | Entfällt; die DekaBank ist die Muttergesellschaft der Deka-Gruppe. |

| | | |
|--------------------|---|--|
| <p>B.15</p> | <p>Haupttätigkeiten der Emittentin</p> | <p>Die Deka-Gruppe dient den Zwecken der deutschen Sparkassenorganisation und der ihr nahestehenden Kreditinstitute und Einrichtungen. Die DekaBank betreibt im Rahmen ihrer Aufgaben Bankgeschäfte aller Art und sonstige Geschäfte, die ihren Zwecken dienen.</p> <p>Die Deka-Gruppe ist das Wertpapierhaus der Sparkassen. Das Geschäft wird aus der Zentrale in Frankfurt am Main gesteuert. Hier sind auch die meisten inländischen Kapitalanlage- und Beteiligungsgesellschaften angesiedelt. Die DekaBank hat ihr Geschäft seit Jahresmitte 2013 in vier Geschäftsfelder gebündelt:</p> <p>Geschäftsfeld Wertpapiere (bisher AMK),</p> <p>Geschäftsfeld Immobilien (bisher AMI),</p> <p>Geschäftsfeld Kapitalmarkt (bisher Markets - Teilgeschäftsfeld von C&M)</p> <p>Geschäftsfeld Finanzierungen (bisher Credits - Teilgeschäftsfeld von C&M)</p> <p>Unterstützt werden die Geschäftsfelder hierbei durch den Sparkassenvertrieb und Marketing, für den ein eigenes Vorstandsressort zuständig ist, den Vertrieb Institutionelle Kunden, den Zentralbereich Treasury als Teil der übergreifenden Banksteuerung (bisher Teilgeschäftsfeld von C&M) sowie die weiteren Zentralbereiche, die übergreifende Dienstleistungen bereitstellen. Im Geschäftsfeld Wertpapiere sind das aktive Management von Wertpapierfonds und die fondsgebundene Vermögensverwaltung für private Anleger sowie Spezialfonds und Mandate für institutionelle Adressen gebündelt. Zum 1. Januar 2013 wurde auch das Geschäft mit passiv gemanagten, börsengehandelten ETF-Indexfonds in das Geschäftsfeld integriert. Im Geschäftsfeld Immobilien sind sämtliche Immobilienaktivitäten der Deka-Gruppe gebündelt. Das Geschäftsfeld bietet Immobilienanlageprodukte für private und institutionelle Investoren an. Zusätzlich ist es in der Finanzierung von Gewerbeimmobilien tätig. Das Geschäftsfeld Kapitalmarkt ist Entwickler und Lieferant von Kapitalmarktprodukten, Infrastrukturanbieter für Kapitalmarktgeschäfte sowie Liquiditätsdrehzscheibe für Sparkassen und institutionelle Kunden in Laufzeiten bis einschließlich zwei Jahren. Das Geschäftsfeld Finanzierungen ist auf Sparkassenrefinanzierung, Infrastrukturfinanzierung, Transportmittelfinanzierung und die ECA-gedeckte Finanzierung von Handelsgeschäften fokussiert. Außerhalb der Sparkassenrefinanzierung konzentrieren sich die Neugeschäftsaktivitäten auf kapitalmarktfähige Kredite mit Aussicht auf Weitergabe an andere Finanzinstitute, institutionelle Investoren oder gruppeneigene Fonds.</p> <p>Dem Zentralbereich Treasury obliegt die gesamthafte Steuerung der Bankressourcen. Diese erstreckt sich auf die Marktpreisrisiken im Anlagebuch ebenso wie auf Liquidität und Refinanzierung der Deka-Gruppe. Er steuert die strategische Liquiditätsreserve für die Deka-Gruppe, finanziert Fonds und wirbt Wertpapiere der Deckungsregister ein.</p> <p>Die angebotenen Lösungen der Deka-Gruppe werden maßgeblich über die Einheiten „Sparkassenvertrieb und Marketing“ und „Vertrieb Institutionelle Kunden“ vertrieben. Alle Geschäftsfelder sind eng mit dem Sparkassenvertrieb und Marketing verzahnt, der sich auf die ganzheitliche Vertriebsunterstützung für die Sparkassen im Geschäft mit privaten Kunden fokussiert. Neben den zwei Bereichen „Vertriebsmanagement und Marketing“ sowie „Produkt- und Marktmanagement“ ist der Vertrieb in sechs Vertriebsregionen in Deutschland unterteilt.</p> <p>Die Einheit Vertrieb Institutionelle Kunden betreut und akquiriert im Wesentlichen Sparkassen, Unternehmenskunden von Sparkassen sowie eigene institutionelle Kunden im In- und Ausland. Die Einheit ist organisatorisch dem Geschäftsfeld Wertpapiere zugeordnet, hat aber die Vertriebsaufgabe für alle Geschäftsfelder.</p> <p>Geschäftsaktivitäten, die nicht weiter verfolgt werden sollen, sind seit 2009 im Nicht-</p> |
|--------------------|---|--|

| | | Kerngeschäft zusammengefasst. Die Weiterentwicklung des Geschäftsmodells kann sich zukünftig auf die einzelnen Tätigkeiten in den Geschäftsfeldern auswirken. | | | | | | | | | |
|-----------------|---|--|--|-----|---------|-----------------|---|----|-----------------|-----|-----|
| B.16 | Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse | <p>Anteilseignerstruktur</p> <p>Die Sparkassen werden wie alleinige Eigentümer der DekaBank behandelt. Die Anteilseignerstruktur in Bezug auf das Kapital (in Form direkter und atypisch stiller Beteiligungen) ist wie folgt:</p> <p>39,4 % DSGV ö.K.</p> <p>39,4 % Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG (die „Sparkassen-Erwerbsgesellschaft“)</p> <p>21,2 % Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH</p> <p>Sämtliche Rechte der von der Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, einer 100-prozentigen Tochtergesellschaft der DekaBank, erworbenen Anteile ruhen, insbesondere Stimm- und Gewinnbezugsrechte sowie das Recht auf einen Liquidationserlös. Der 100-prozentige Stimmrechtsanteil der Sparkassenverbände besteht mittelbar über die Sparkassen-Erwerbsgesellschaft und den DSGV ö.K.</p> | | | | | | | | | |
| B.17 | Ratings für die Emittentin oder ihre Schuldtitel erstellt wurden | <p>Die Emittentin hat von den Rating-Agenturen S&P und Moody's Ratings für Verbindlichkeiten erhalten. *) Zum Datum dieses Prospekts sind dies die folgenden Ratings:</p> <table border="0" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">S&P</th> <th style="text-align: center;">Moody's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: left;">Langfristrating</td> <td style="text-align: center;">A</td> <td style="text-align: center;">A1</td> </tr> <tr> <td style="text-align: left;">Kurzfristrating</td> <td style="text-align: center;">A-1</td> <td style="text-align: center;">P-1</td> </tr> </tbody> </table> <p>*) Moody's Deutschland GmbH, Frankfurt am Main, („Moody's“), und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt am Main, („S&P“) haben ihren Sitz in der Europäischen Union, sie sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert und auf der Liste der Ratingagenturen genannt, die in Übereinstimmung mit dieser Verordnung registriert sind und die unter www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs veröffentlicht wurde.</p> | | S&P | Moody's | Langfristrating | A | A1 | Kurzfristrating | A-1 | P-1 |
| | S&P | Moody's | | | | | | | | | |
| Langfristrating | A | A1 | | | | | | | | | |
| Kurzfristrating | A-1 | P-1 | | | | | | | | | |

Abschnitt C – Wertpapiere

| Punkt | | | | | | | | |
|----------------------|--|--|----------------------|----------------------|--|-----|---------|-----------------|
| C.1 | <p>Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennnummer</p> | <p>Gattung / Art</p> <p>[Nachrangige] [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [mit][ohne] [referenzsatzabhängiger] [fester] [wechselnder] Zinskomponente und mit festem Rückzahlungsbetrag [(die „Schuldverschreibungen“)].</p> <p>[#-Im Fall von Pfandbriefen einfügen: Die Pfandbriefe sind in Form von [Öffentlichen Pfandbriefen][Hypothekendarlehenpfandbriefen] begeben. #-Ende]</p> <p>[Im Fall von einzelnen Emissionen einfügen:</p> <p>Bezeichnung: [•]</p> <p>Serie: [•]</p> <p>[+#Im Fall von Aufstockungen einfügen: Tranche: [•]; diese Tranche bildet zusammen mit den bereits begebenen Tranchen eine einheitliche Serie und erhöht das Emissionsvolumen entsprechend +#-Ende]</p> <p>Wertpapierkennnummer</p> <p>ISIN: [•] [WKN: [•]]</p> <p>[Common Code: [•]] [Andere: [•]]</p> <p>[+#Im Fall von Aufstockungen einfügen, sofern für diese Zwecke erforderlich:</p> <p>Wertpapierkennnummer (Interims)</p> <p>ISIN: [•] [WKN: [•]] [Common Code: [•]] [Andere: [•]]]</p> <p>[Im Fall von Serien-Emissionen für alle Serien einfügen und im Weiteren, sofern bei den Serien unterschiedlich definiert, die Angabe je Serie vornehmen „Für Serie [Nummer(n) einfügen] gilt“:</p> <table border="1" data-bbox="532 1350 1409 1539"> <thead> <tr> <th>[Bezeichnung (kurz)]</th> <th>Serie [/ Tranche]</th> <th>ISIN / [WKN] [Common Code] / [Andere: [•]]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]/[•]</td> <td>[•] [•] [•] [•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>jeweils die „Schuldverschreibungen“]</p> | [Bezeichnung (kurz)] | Serie [/ Tranche] | ISIN / [WKN] [Common Code] / [Andere: [•]] | [•] | [•]/[•] | [•] [•] [•] [•] |
| [Bezeichnung (kurz)] | Serie [/ Tranche] | ISIN / [WKN] [Common Code] / [Andere: [•]] | | | | | | |
| [•] | [•]/[•] | [•] [•] [•] [•] | | | | | | |

| | | |
|-----|---|---|
| C.2 | Währung | <p>Die Schuldverschreibungen sind in [•] [(auch „[•]“)] begeben [(auch die „Emissionswährung“)].</p> <p>[In Bezug auf die Zinszahlungen: [•] [(auch „[•]“)] [(auch die „Zins-Währung“)]]</p> <p>[In Bezug auf die Rückzahlung bzw. andere Zahlungen auf das Kapital: [•] [(auch „[•]“)] („Rückzahlungs-Währung“)]</p> |
| C.5 | Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere | Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar. |
| C.8 | Mit den Wertpapieren verbundenen Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte | <p>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte</p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.</p> <p>Jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen (der „Gläubiger“) hat das Recht von der Emittentin die gemäß den Emissionsbedingungen fälligen [Zahlungen von Zinsen und] Zahlungen von Kapital zu verlangen [(wie in Gliederungspunkt [C. 10] [und] [C.15] dargestellt)].</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung</p> <p><i>[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und sofern anwendbar, einfügen:]</i></p> <p>[Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen ist nicht vorgesehen.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen sehen gemäß den Emissionsbedingungen die Möglichkeit einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung [(Automatische Beendigung)] vor (wie in Gliederungspunkt C.15 dargestellt).]</p> <p>[Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen durch Ausübung [eines Kündigungswahlrechts (Ordentliches Kündigungsrecht)] [und/oder] [eines der Sonderkündigungsrechte ([Steuerliche Gründe][,][Rechtsänderungen] [,] [Absicherungsstörungen][,] [Erhöhung der Absicherungskosten])] zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen sind für die Gläubiger grundsätzlich nicht vorzeitig kündbar.]</p> <p>[Dem Gläubiger steht ein vorzeitiges Einlösungsrecht zu.]</p> <p>[Im Fall von Berichtigungen von Fehlern oder Unrichtigkeiten durch die Emittentin steht dem Gläubiger ein Sonderkündigungsrecht zu.]</p> <p>Die Emittentin ist im Fall von Fehlern oder Unrichtigkeiten berechtigt, die Schuldverschreibungen durch Anfechtung vorzeitig zurückzuzahlen.]</p> |

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und sofern anwendbar, einfügen:]

[Die Emittentin ist berechtigt die Schuldverschreibungen durch Ausübung [eines Kündigungswahlrechts (Ordentliches Kündigungsrecht) und] [eines Sonderkündigungsrechts ([Rechtsänderungen] [,] [Steuerliche Gründe])] zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Wenn in den Emissionsbedingungen so festgelegt, ist eine solche Kündigung und Rückzahlung nur mit Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 77 CRR zulässig.]

Die Schuldverschreibungen sind für die Gläubiger grundsätzlich nicht vorzeitig kündbar.]

Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]

Die Schuldverschreibungen stellen unbesicherte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

[Pfandbriefe sind aufgrund Gesetzes unbedingte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen stellen ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung („CRR“) dar. Dementsprechend gehen die Forderungen auf das Kapital der Schuldverschreibungen den Forderungen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig im Rang nach. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu aus der Bereitstellung von Kernkapitalinstrumenten stammenden Forderungen der Träger, den Forderungen sonstiger Gläubiger von harten Kernkapitalinstrumenten gemäß Artikel 26 ff. CRR und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Artikel 61 i.V.m. Artikel 51(a) und Artikel 52 ff. der CRR der Emittentin.]

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>Einschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte</p> <p><i>[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und sofern anwendbar, einfügen:]</i></p> <p>Die Emittentin ist unter den in den Emissionsbedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Schuldverschreibungen und zu Anpassungen der Emissionsbedingungen berechtigt.</p> <p>[Die Emittentin ist gemäß den Emissionsbedingungen berechtigt, bei Eintritt bestimmter Ereignisse [die für die Wertfeststellung relevanten Tage zu verschieben oder Werte alternativ festzusetzen (z.B. im Fall einer Marktstörung)] [sowie] [die Emissionsbedingungen anzupassen].]</p> <p><i>[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und sofern anwendbar, einfügen:]</i></p> <p>Die Emittentin ist gemäß den Emissionsbedingungen berechtigt, bei Eintritt bestimmter Ereignisse die für die Wertfeststellung relevanten Tage zu verschieben oder Werte alternativ festzusetzen (z.B. im Fall einer Marktstörung) [sowie] [die Emissionsbedingungen anzupassen].</p> |
|--|--|---|

| | | |
|-----|--|---|
| C.9 | Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen. | |
| | <p>Nominalzinssatz, Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine, sowie, wenn der Zinssatz nicht festgelegt ist, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt, Fälligkeitstermin und Vereinbarung für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren, sowie Angaben der Rendite und Name der Vertreter von Schuldtitelinhabern</p> | <p>Verzinsung</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden mit einem [Abschlag][Aufschlag] auf den Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit begeben. Es erfolgen keine Zinszahlungen, die Schuldverschreibungen sind zinsfrei.]</p> <p><i>[Im Fall verzinslicher Schuldverschreibungen einfügen:</i></p> <p>Allgemeines</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden verzinst. Die [etwaigen] Zinszahlungen erfolgen nachträglich am Zinszahlungstag.</p> <p>[[Zinssatz][Zinsbetrag][,] [Zinsperiode (einschließlich Verzinsungsbeginn)][,] [Zinszahlungstag] [und] [Zinsfestlegungstag]]</p> <p>[Zinsmodelle und Zinsmodell-Wechsel: [•]]</p> <p>[Zinssatz: [•]] [Zinsbetrag: [•]]</p> <p>[Zinsperiode: [•]]</p> <p>[Zinszahlungstag: [•]]</p> <p>[Zinsfestlegungstag: [•]]</p> <p>[Beschreibung des variablen Zinses: [•]]</p> <p>[alternative tabellarische Darstellungen der anwendbaren vorstehenden Angaben einfügen]</p> <p>[[Die endgültigen Werte werden][Der endgültige Wert wird] von der Emittentin am Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] festgelegt und bekanntgegeben.]]</p> <p>I</p> |

[Basiswert der Schuldverschreibungen:

[Ist der folgende Referenzsatz:]

[Sind die folgenden Referenzsätze:]

| | |
|------------------------|-----|
| [Referenzsatz [1][•]: | [•] |
| [[Gewichtungsfaktor]: | [•] |

]

Fälligkeitstag und Vereinbarungen für die Tilgung der Schuldverschreibungen:

[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne referenzsatzabhängige vorzeitige Rückzahlung einfügen:

[Fälligkeitstag: [•]]

[Vereinbarungen für die Tilgung: [•]]

[Rückzahlungsverfahren:

[Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen grundsätzlich an das Clearings-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber von ihrer Leistungsflcht befreit.] [•]

]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung einfügen:

Siehe hierzu die Ausführungen unter C.15, C.16 und C.17.

[unter Berücksichtigung der folgenden Definitionen: [•]]

]

Sonstige Angaben:

[Rendite:] [Emissionsrendite:]

[-] [bei Rückzahlung am Fälligkeitstag] [[•] % pro Jahr] [.,][,]

[- bei Rückzahlung am [Nummer(n) einfügen] [Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag][anderen relevanten Tag einfügen] [[•] % pro Jahr] [.,][,]

[[jeweils] berechnet nach der ICMA-Methode bezogen auf den Anfänglichen Ausgabepreis und ohne Berücksichtigung von Kosten.]

[[•] % *per annum.*] [Entfällt.]

[Entfällt, kann aufgrund der derivativen Komponente nicht ermittelt werden.]

Name des Vertreters der Gläubiger:

Entfällt. In den Emissionsbedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter bestimmt.]

| | |
|-------------|--|
| C.10 | Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen. |
| | <p data-bbox="250 239 483 331">Derivative Komponente bei der Zinszahlung</p> <p data-bbox="488 239 1461 268">Derivative Komponente bei der Zinszahlung</p> <p data-bbox="488 296 1214 325">[Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.]</p> <p data-bbox="488 352 1461 709">[Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Der [Zinssatz][Zinsbetrag] für die jeweilige variabel verzinsliche Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag [gemäß der folgenden Formel][[und][der nachfolgend unter „Beschreibung der Beeinflussung der Verzinsung der Schuldverschreibungen durch den Referenzsatz“ gemachten Angaben ermittelt] [unter Berücksichtigung des [Mindestzinssatzes] [und] [des Höchstzinssatzes][:]] [unter Berücksichtigung des [Mindestzinsbetrags] [und] [des Höchstzinsbetrags]] festgelegt[,:]]</p> <p data-bbox="488 737 537 766">[•]</p> <p data-bbox="488 793 1461 970">[Der Zinsbetrag je Festgelegter Stückelung in festgelegter Währung wird [unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses] ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient [auf den Nennbetrag angewendet werden.][auf den Gesamtnennbetrag der Serie (zum Zeitpunkt der Zinszahlung) angewendet werden geteilt durch die Anzahl der ausgegebenen Schuldverschreibungen.]]</p> <p data-bbox="488 997 1461 1068">[Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird nicht garantiert; der Zinsbetrag kann auch Null betragen.]</p> <p data-bbox="488 1096 1461 1167">[Beschreibung der Beeinflussung der Verzinsung der Schuldverschreibung durch den Referenzsatz als Basiswert</p> <p data-bbox="488 1194 764 1224">[Für Zinsmodell [•] gilt:]</p> <p data-bbox="488 1251 1461 1302">[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] ist abhängig von der Wertentwicklung [sowohl (i)] [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] [als auch (ii)] [[des Referenzsatzes [Nr. einfügen]]]</p> <p data-bbox="488 1329 1461 1400">[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] ist abhängig von der Wertentwicklung mehrerer Referenzsätze.]</p> <p data-bbox="488 1428 1461 1562">[Sofern nachstehend bei der Ermittlung des [Zinssatzes] [Zinsbetrags] auf alle Referenzsätze Bezug genommen wird, sind die jeweiligen [Referenzkurse][Bewertungskurse] sämtlicher in C.9 genannter Referenzsätze maßgeblich.]</p> <p data-bbox="488 1589 1461 1640">[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] wird [- unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses -] wie folgt ermittelt:</p> <p data-bbox="488 1667 1052 1696">[Für die Zinsperiode[n] [Nummer(n) einfügen] gilt:]</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p><i>[-]Variabel verzinsliche, referenzsatzabhängige Zinskomponente</i></p> <p><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard:</i></p> <p>[Der Zinssatz entspricht der [Summe aus] [Differenz zwischen] dem Referenzsatz und der Marge.]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz.]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht der [Summe aus] [Differenz zwischen] dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz und der Marge.]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht der mit dem Faktor multiplizierten [Summe aus] [Differenz zwischen] dem Referenzsatz und der Marge.]]</p> <p><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Spread:</i></p> <p>[Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen (1) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (2) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2 [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge.]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2 [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]]</p> <p><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse:</i></p> <p>[Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen dem Basissatz und dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Spread:</i></p> <p>[Der Zinsbetrag entspricht der Differenz zwischen (1) dem Basissatz und (2) der Differenz zwischen (a) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (b) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2 [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge.]</p> <p>[Der Zinsbetrag entspricht der Differenz zwischen (1) dem Basissatz und (2) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2 [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory:</i></p> <p>Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen dem Basissatz (i) und dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].</p> <p>Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorrangegangenen Zinsperiode [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> |
|--|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory Spread:</i></p> <p>[Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen (1) dem Basissatz (i) und (2) der Differenz zwischen (a) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (b) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen (1) dem Basissatz (i) und (2) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge.]</p> <p>Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In:</i></p> <p>Der Zinssatz entspricht dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, jedoch mindestens dem Basissatz (i), [zuzüglich] [abzüglich] einer Marge.</p> <p>Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode zuzüglich einer Marge.]</p> <p><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In Spread:</i></p> <p>[Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen (1) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (2) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, jedoch mindestens dem Basissatz (i), [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p>[Der Zinsbetrag entspricht der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, jedoch mindestens dem Basissatz (i) [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p>Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p><i>#1-Ende]</i></p> |
|--|--|

[#2-Variabel verzinsliche Digital-Zinskomponenten

##1

Digital-Floater – referenzsatzabhängiger Standard (Stichtag):

Liegt der Referenzsatz [Nr. einfügen] am Zinsfestlegungstag [über] [auf oder über] dem Basissatz,
wird der [Zinssatz][Zinsbetrag] wie folgt bestimmt:

| | |
|---|---|
| Zinsperiode [(Ifd Nr. i)] | [Zinssatz][Zinsbetrag][je Festgelegte Stückelung][je Schuldverschreibung[im Nennbetrag von][mit einem Festbetrag von]] |
| [Für alle Zinsperioden] [1] [bis] [•] | [Prozentsatz oder Spanne in p.a.] [Betrag in Festgelegter Währung oder Spanne einfügen][•] [Mindestzinssatz] [Mindestzinsbetrag] [Höchstzinssatz] [Höchstzinsbetrag] [gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:] [Relevanten vorstehenden Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängigen Zinskomponente einfügen] |

Liegt der Referenzsatz am Zinsfestlegungstag [auf oder unter] [unter] dem Basissatz,
[beträgt der [Zinssatz][Zinsbetrag] für die jeweilige Zinsperiode Null [Prozent] und es erfolgt keine Zinszahlung.]
[entspricht der [Zinssatz dem Mindestzinssatz][Zinsbetrag dem Mindestzinsbetrag].]

[

| | |
|---|---|
| Zinsperiode [(Ifd Nr. i)] | [Zinssatz][Zinsbetrag][je Festgelegte Stückelung][je Schuldverschreibung[im Nennbetrag von][mit einem Festbetrag von]] |
| [Für alle Zinsperioden] [1] [bis] [•] | [Prozentsatz oder Spanne in p.a.] [Betrag in Festgelegter Währung oder Spanne einfügen][•] [Mindestzinssatz] [Mindestzinsbetrag] [Höchstzinssatz] [Höchstzinsbetrag] [gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:] [Relevanten vorstehenden Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängigen Zinskomponente einfügen] |

] ##1-Ende]

###2

Digital-Floater – referenzsatzabhängiger Standard Spread (Stichtag):

Ist die Differenz zwischen dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2 am Zinsfestlegungstag [größer] [gleich oder größer] dem Basissatz, wird der [Zinssatz][Zinsbetrag] wie folgt bestimmt:

| | |
|---|---|
| Zinsperiode [(lfd Nr. i)] | [Zinssatz][Zinsbetrag][je Festgelegte Stückelung][je Schuldverschreibung[im Nennbetrag von][mit einem Festbetrag von]] |
| [Für alle Zinsperioden] [1] [bis] [•] | [Prozentsatz oder Spanne in p.a.] [Betrag in Festgelegter Währung oder Spanne einfügen][•] [Mindestzinssatz] [Mindestzinsbetrag] [Höchstzinssatz] [Höchstzinsbetrag] [gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:] [Relevanten vorstehenden Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängigen Zinskomponente einfügen] |

Ist die Differenz zwischen dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2 am Zinsfestlegungstag [gleich oder kleiner] [kleiner] dem Basissatz, [beträgt der [Zinssatz][Zinsbetrag] für die jeweilige Zinsperiode Null [Prozent] und es erfolgt keine Zinszahlung.] [entspricht der [Zinssatz dem Mindestzinssatz][Zinsbetrag dem Mindestzinsbetrag].]

[

| | |
|---|---|
| Zinsperiode [(lfd Nr. i)] | [Zinssatz][Zinsbetrag][je Festgelegte Stückelung][je Schuldverschreibung[im Nennbetrag von][mit einem Festbetrag von]] |
| [Für alle Zinsperioden] [1] [bis] [•] | [Prozentsatz oder Spanne in p.a.] [Betrag in Festgelegter Währung oder Spanne einfügen][•] [Mindestzinssatz] [Mindestzinsbetrag] [Höchstzinssatz] [Höchstzinsbetrag] [gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:] [Relevanten vorstehenden Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängigen Zinskomponente einfügen] |

] ###2-Ende]

+#2-Ende]

[+#1 Optionen für Mindest- und/ oder Höchstzinssätze ober – beträge:

[Der Zinssatz entspricht [mindestens dem Mindestzinssatz] [und] [höchstens dem Höchstzinssatz].]

[Der Zinsbetrag entspricht [mindestens dem Mindestzinsbetrag] [und] [höchstens dem Höchstzinsbetrag].]

[Der Zinssatz entspricht [mindestens dem Mindestzinssatz] [und] [höchstens dem Höchstzinssatz], sofern nicht die Bedingungen [des Mindestzinsbetrags („**Global-Floor**“)] [oder] [des Höchstzinsbetrags („**Global-Cap**“)] zur Anwendung kommen und diese zu einer Anpassung des Zinssatzes führen.]

+#1-Ende]

[+#2-Optionen für abweichende Zinsperioden:

[Für die [Nr. einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:

[Zinssatz (i) = [Zahl oder Spanne einfügen] [Der Zinssatz wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.] [Anwendbare Formel einfügen] [, mindestens der Mindestzinssatz] [und] [höchstens der Höchstzinssatz][.]]

[Zinsbetrag (i) = [Zahl oder Spanne einfügen] [Der Zinsbetrag wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.] [Anwendbare Formel einfügen] [, mindestens der Mindestzinsbetrag] [und] [höchstens der Höchstzinsbetrag][.]]

+#2-Ende]

[+#3-Besondere Regelungen des Zinstagequotienten

[Range Accrual:

[Der Zinstagequotient entspricht der Anzahl der Tage im Zinsbeobachtungszeitraum, an denen der Referenzsatz [über] [auf oder über] [unter] [auf oder unter] dem Basissatz liegt, geteilt durch die Anzahl der Tage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums.][Der Zinstagequotient entspricht der Anzahl der Tage im Zinsbeobachtungszeitraum, an denen der Referenzsatz [innerhalb] [außerhalb] des Korridors liegt, geteilt durch die Anzahl der Tage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums.]

+#3-Ende]

]

| | | |
|------|--|---|
| C.11 | <p>Antrag auf Zulassung zum Handel, um die Wertpapiere an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind</p> | <p>[Entfällt. Die Emittentin hat für die Schuldverschreibungen keinen Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt gestellt sondern [vorgesehen] einen Antrag auf Einbeziehung in den Freiverkehr [an der/den folgenden Wertpapierbörsen] [an einer Wertpapierbörse] [zu stellen][gestellt][:]]</p> <p>[Es ist vorgesehen für die Schuldverschreibungen einen Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt an der/den folgenden Wertpapierbörsen zu stellen:]</p> <p>[Börse:]</p> <p>[Luxemburger Wertpapierbörse] [Frankfurter Wertpapierbörse] [•]</p> <p>[Marktsegment:] [•]</p> <p>[Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht, für die Schuldverschreibungen einen Antrag auf [Zulassung zum] [oder] [auf Einbeziehung in den] Handel an einer Börse zu stellen.]</p> |
| C.15 | <p>Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von 100 000 EUR</p> | <p>[Entfällt, die Schuldverschreibungen haben eine Stückelung von [100.000 EUR][•]]</p> <p>[Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen - vorbehaltlich einer Marktstörung - am Fälligkeitstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag getilgt.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden in mehreren Raten zurückgezahlt. Die Zahlung der letzten Rate erfolgt planmäßig am Fälligkeitstag, soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor außerplanmäßig zurückgezahlt, angekauft oder entwertet wurden.]</p> <p><i>[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und sofern anwendbar, einfügen:</i></p> <p>[Automatische Beendigung gemäß § 5(4):</p> <p>Für den Fall, dass ein Beendigungsereignis eintritt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als automatisch beendet und werden von der Emittentin durch Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrages am Automatischen Beendigungstag (jeweils entsprechend der Emissionsbedingungen) eingelöst; es erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung am Automatischen Beendigungstag. Zu einer Automatischen Beendigung kommt es, wenn folgendes Beendigungsereignis vorliegt:</p> <p><i>[Automatische Express-Beendigung – Standard:</i></p> <p>[Der [Referenzsatz][für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz] liegt [am Zinsfestlegungstag (i)] [Automatischen Beendigungsbewertungstag (t)] (der nicht der Letzte Bewertungstag ist) [über] [auf oder über] [unter] [auf oder unter] der [jeweiligen] Tilgungsschwelle (t).]]</p> |

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>[Automatische TARN-Beendigung – Standard:</p> <p>[Die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über der Tilgungsschwelle.]</p> <p>[Die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die [laufende] [nächst folgende] Zinsperiode ermittelten Zinsbetrags liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über der Tilgungsschwelle.]</p> <p>[Maßgeblich ist in Bezug auf die [laufende] [nächst folgende] Zinsperiode der Zinsbetrag, der auf der Grundlage des gemäß vorstehender Formel festgestellten Zinssatzes vor einer etwaigen Anpassung aufgrund von Bedingungen [des Mindestzinsbetrags][und][des Höchstzinsbetrags] ermittelt wurde.]]</p> <p>]]</p> |
| C.16 | Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere — Ausübungstermin oder letzter Referenztermin | <p>Fälligkeitstermin</p> <p>Fälligkeitstag: [•][[(vorgesehener Fälligkeitstag)]</p> <p>[[jeder] Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag: [•]]</p> <p>[[jeder] Vorzeitige Rückzahlungstag: [•]]</p> <p>[[jeder] Automatische Beendigungstag: [•]]</p> <p>Ausübungstermin</p> <p>[[Ausübungstag]: [•]][Ausübungsfrist: [•]</p> <p>[Kündigungstermin: [•]]</p> <p>[Entfällt, für die Schuldverschreibung ist kein Ausübungstermin definiert.]</p> <p>Letzter Referenztermin:</p> <p>[Der Letzte Bewertungstag] [sowie [ggf. jeder Automatische Beendigungs-Bewertungstag] [, jeder Beobachtungstag] [und] [der letzte Zinsfestlegungstag]]</p> <p>[Letzter Bewertungstag: [•]]</p> <p>[Automatischer Beendigungs-Bewertungstag: [•]]</p> <p>[Letzter Zinsfestlegungstag: [•]]</p> <p>[Entfällt, für die Schuldverschreibung ist kein Letzter Referenztermin definiert.]</p> <p>[Beobachtungstag: [•]]</p> |

| | | | | | | |
|------------------------|---|---|-----------------------|------------------------------|------------------------|-----|
| C.17 | Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere | Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen grundsätzlich an das Clearings-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber von ihrer Leistungspflicht befreit. | | | | |
| C.18 | Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren | [Zinszahlungen erfolgen in bar.] Zahlung des Rückzahlungsbetrages in bar an die jeweiligen Gläubiger bei Fälligkeit. | | | | |
| C.19 | Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts | [Ist der [Referenzsatz] [Zinssatz] zum Bewertungszeitpunkt am jeweiligen Bewertungstag.] [Bewertungszeitpunkt: [•]] [Bewertungstag: [•]] [Entfällt; die Schuldverschreibungen werden zu einem festen Betrag ohne Bezugnahme auf einen Ausübungspreis oder endgültigen Referenzpreis des Referenzsatzes zurückgezahlt (siehe C.9).] | | | | |
| C.20 | Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind | [Nicht anwendbar; die Schuldverschreibungen haben keinen Basiswert.] [Basiswert der Schuldverschreibungen [und seine Bestandteile]: [Ist der unter C.9. genannte Referenzsatz] [Sind die unter C.9. genannten Referenzsätze] [Ist der folgende Referenzsatz:] [Sind die folgenden Referenzsätze:] <table border="1" data-bbox="498 1144 1339 1262"> <tr> <td>[Referenzsatz [1][•]:</td> <td>[•][Informationsquelle: [•]]</td> </tr> <tr> <td>[/Gewichtungsfaktor]:</td> <td>[•]</td> </tr> </table>] [Für jeden Referenzsatz die Informationen, gegebenenfalls in zusammengefasster Darstellung einfügen: Informationsquelle betreffend [des Referenzsatzes][der Referenzsätze]: [Informationen zur historischen und fortlaufenden [Wertentwicklung [des Referenzsatzes] [der Referenzsätze] und [zu seiner] [zur] Volatilität [des jeweiligen Referenzsatzes] sind [auf der [jeweils] [vorgenannten] öffentlich zugänglichen Webseite [unter www.[dekabank.de] [•]]] [sowie für die Referenzsätze, auf die sich die Schuldverschreibungen beziehen, auf den angegebenen [Bloomberg-] [oder Reuters-]Seiten erhältlich.] [in den Geschäftsstellen von [Adresse/Telefonnummer einfügen] [auf Anfrage bei der Emittentin zu den üblichen Geschäftszeiten] erhältlich.]]] | [Referenzsatz [1][•]: | [•][Informationsquelle: [•]] | [/Gewichtungsfaktor]: | [•] |
| [Referenzsatz [1][•]: | [•][Informationsquelle: [•]] | | | | | |
| [/Gewichtungsfaktor]: | [•] | | | | | |

| | | |
|-------------|---|--|
| C.21 | Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde | Informationen in Bezug auf den Markt sind unter Punkt C.11. angegeben. |
|-------------|---|--|

Abschnitt D – Risiken

| Punkt | | |
|-------|--|---|
| D.2 | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind</p> | <p>Risiken in Bezug auf die Emittentin</p> <p>Die folgenden Faktoren könnten einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin und der Deka-Gruppe haben:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rating-Veränderungen bei der DekaBank, als Folge von Veränderungen der Bewertung der Fähigkeit, Verbindlichkeiten u.a. aus Schuldverschreibungen zu erfüllen; • Neuschaffung oder Änderungen rechtlicher bzw. regulatorischer Rahmenbedingungen, wie beispielsweise die Einführung der seit dem 01. Januar 2014 für die Deka-Gruppe geltenden Vorgaben des CRD IV-Paketes oder die neuen Vorgaben im Zusammenhang mit dem einheitlichen Bankaufsichtsmechanismus (der "SSM") und dem einheitlichen Abwicklungsmechanismus (der "SRM"), bzw. deren Anwendung, die insbesondere zu erhöhten Kosten der Emittentin führen und gegebenenfalls nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und Finanzierungsmodelle der Emittentin haben und die Durchsetzung der Ansprüche von Gläubigern beeinträchtigen können; • nationale und internationale Finanzmarktkrisen, insbesondere solche, die über ihren „Ursprung“ hinaus negative Wirkungen entfalten und verschiedene Marktteilnehmer, Teilmärkte und Staaten global in unterschiedlicher Weise beeinflussen; • Entwicklungen im Bankensektor insbesondere in Deutschland und Luxemburg u.a. vor dem Hintergrund der EU-Gesetzgebung und von EU-Kommissionsentscheidungen speziell für den öffentlich-rechtlichen Bereich und in Verbindung mit der Zugehörigkeit der Deka-Gruppe zur Sicherheitsreserve der Landesbanken und Girozentralen; • Veränderungen des konjunkturellen und politischen Umfelds – schwerpunktmäßig im Gebiet der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion – sowie zunehmend auch in anderen internationalen Märkten; • generelle Marktrisiken aufgrund des Eingehens von Handels- und Anlagepositionen auf den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemarkten auf der Basis von Einschätzungen und Erwartungen der zukünftigen Entwicklungen; • eine durch irgendeinen Grund eintretende zeitliche Verzögerung bzw. Aufwandserhöhung bei der strategischen Weiterentwicklung bzw. Schärfung des Geschäftsmodells, die verhindert, dass die Emittentin und die Deka-Gruppe rechtzeitig die Voraussetzungen u.a. für die geplante Weiterentwicklung des Geschäftsmodells schaffen und die vorgesehenen Maßnahmen umsetzen; |

| | | |
|-----|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • unerwartet hohe Aufwendungen oder nicht erkannte oder falsch eingeschätzte Risiken bei Akquisitionsaktivitäten, die dazu führen, dass die Integration neuer Einheiten und eine damit verbundene Strategie nicht erfolgreich bzw. nicht umsetzbar ist, die Erwartungen nicht erfüllt werden, Profitabilität und Wachstumsmöglichkeiten nicht gegeben sind und/oder Eigenkapitalbelastungen entstehen; und/oder • ein mögliches Versagen des Risikomanagement- und Risikosteuerungssystems, welches zur Überwachung und Kontrolle u. a. des Marktpreisrisikos, Kreditrisikos, operationellen Risikos, Liquiditätsrisikos, Geschäftsrisikos, Beteiligungsrisiko sowie des Immobilien- und Immobilienfondsrisikos dient. |
| D.3 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind | <p>Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen</p> <p>Schuldverschreibungen stellen möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Anleger dar</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind unter Umständen nicht für jeden Anleger eine geeignete Kapitalanlage. Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen</p> <p>Emittentenrisiko / Bonitätsrisiko</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind mit einem Emittentenrisiko, auch Bonitätsrisiko genannt, verbunden. Hierunter ist die Gefahr der vorübergehenden oder dauernden Zahlungsunfähigkeit der Emittentin, d.h. ihre Unfähigkeit zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen zu verstehen.</p> <p>Ratings spiegeln unter Umständen nicht alle Risiken wider</p> <p>Ratings reflektieren nicht immer alle Risiken, welche den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen</p> <p>Risiken eingeschränkter Marktgängigkeit (Sekundärmarkt) und Liquidität</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreis von Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, die durch eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden können; er kann dann einen Verlust erleiden, wenn er seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> |

Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz, Trennbankensystem und sonstige hoheitliche Eingriffe

Das Gesetz zur Abschirmung von Risiken und zur Planung der Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Finanzgruppen, welches im Wesentlichen am 31. Januar 2014 in Kraft getreten ist, sieht für Institute, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten, Verbote bestimmter Geschäfte für den Fall fehlender Solvenz vor (§ 3 KWG). Zudem kann die BaFin ab dem 1. Juli 2016 der Emittentin institutsspezifisch weitere Geschäfte zur Vermeidung von Risiken verbieten. Es kann auch zu einer Abtrennung als riskant qualifizierter Geschäfte und einer Überführung in ein separates Finanzhandelsinstitut kommen, um Risiken abzuschirmen (Trennbankensystem).

Ähnliche Kompetenzen sieht auch ein am 29. Januar 2014 veröffentlichter Entwurf der EU-Kommission für eine Verordnung über strukturelle Maßnahmen zur Verbesserung der Widerstandsfähigkeit von EU-Kreditinstituten (die „**EU-Trennbank-Verordnung**“) vor.

Finanzmarkturbulenzen, das Restrukturierungsgesetz, das Trennbankensystem und die EU-Trennbank-Verordnung sowie sonstige hoheitliche Eingriffe können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben, was sich wiederum nachteilig auf die Schuldverschreibungen auswirken kann.

Risiken im Zusammenhang mit der Einführung eines zukünftigen Abwicklungsverfahrens „Resolution Regime“ und von „Bail In-Regelungen“ für Kreditinstitute

Schuldverschreibungen könnten zudem zukünftigen Regelungen, einschließlich der EU-Krisenmanagement-Richtlinie und deren Umsetzung in deutsches Recht, unterworfen sein, welche die zuständigen Aufsichtsbehörden insbesondere ermächtigen, bestimmte Umwandlungs- (*conversion*), Abschreibungs- (*write down*) und Abwicklungsinstrumente (*resolution tools*) gegenüber Kreditinstituten anzuwenden. Dies schließt die Herabsetzung oder Wandlung von Kapitalinstrumenten, und im Fall des sogenannten „Bail-In“ auch von nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (soweit es sich nicht um ausgenommene Verbindlichkeiten handelt), eines Kreditinstituts in Eigenkapital mit ein, sofern bestimmte Voraussetzungen vorliegen. Zudem hat die Europäische Kommission ihre befristeten Vorschriften zur Würdigung krisenbedingter staatlicher Beihilfen für Finanzinstitute überarbeitet, die strengere Anforderungen an die Lastenverteilung zu Lasten von Anteilseignern und nachrangigen Gläubigern vorsehen. Diese Regelungen und aufsichtsbehördlichen Maßnahmen könnten die Gläubiger der Schuldverschreibungen wesentlich in ihren Rechten beeinträchtigen, was im Fall der Ausübung der Umwandlungs- und Abschreibungsbefugnisse auf die Schuldverschreibungen auch zum Verlust des gesamten Investments führen könnte. Negative Auswirkungen auf den Marktwert der Schuldverschreibungen könnten bereits vor der Ausübung solcher Befugnisse eintreten.

Wechselkursrisiko/Währungsrisiko

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

Potenzielle Interessenkonflikte

Es können Konflikte zwischen den Interessen der an einer Emission beteiligten Parteien entstehen, die sich negativ auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken.

| | |
|--|--|
| | <p>Juristische Risiken</p> <p>Der Erwerb der Schuldverschreibungen könnte für bestimmte Anleger unzulässig sein. Ferner können sich Risiken aufgrund möglicher Unterschiede, zwischen dem anwendbaren Recht der Schuldverschreibungen und der Jurisdiktion, in der der Gläubiger ansässig ist, bestehen (z.B. hinsichtlich der Durchsetzung von Rechten). Schließlich können rechtliche Rahmenbedingungen bestimmte Investitionen beschränken und es können Risiken aufgrund der individuellen Besteuerung der Anleger oder einer möglichen Behandlung des Erwerbs von Schuldverschreibungen als Investition in ein gesetzlich besonders geregeltes Anlagevehikel bestehen.</p> <p>Besteuerung</p> <p>Der Erwerb der Schuldverschreibungen ist unter anderem mit dem Risiko der Doppelbesteuerung, Unsicherheiten bei der steuerlichen Behandlung von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder vorzeitiger Rückzahlung, Abzügen und Einbehalten auf Zahlungen unter den Schuldverschreibungen und besonderen Regelungen zu Spekulationsfristen verbunden.</p> <p>FATCA</p> <p>Die Zahlungen unter den Schuldverschreibungen können der U.S. Quellensteuer gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (üblicherweise bezeichnet als „FATCA“) unterliegen.</p> <p>Kreditfinanzierter Erwerb</p> <p>Wenn der Erwerb der Schuldverschreibungen durch Darlehen finanziert wurde besteht das Risiko, dass die Erträge der Schuldverschreibungen nicht ausreicht, um Zahlungen von Zinsen und Kapital unter dem Darlehen zu leisten.</p> <p>Risikoeinschränkende oder –ausschließende Geschäfte</p> <p>Es kann für Anleger nicht möglich sein, sich durch entsprechende Geschäfte gegen die Risiken aus den Schuldverschreibungen abzusichern.</p> <p>Preisfindung und Zuwendungen</p> <p>Der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen kann über deren Marktwert liegen. Im Zusammenhang mit der Platzierung und dem Angebot von Schuldverschreibungen sowie deren Börsenzulassung können von der Emittentin gegebenenfalls Zuwendungen gewährt werden, die den Preis der Schuldverschreibungen beeinflussen.</p> <p>Transaktionskosten</p> <p>Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Schuldverschreibungen können neben den mit dem Preis abgegoltenen Kosten weitere Entgelte bzw. Kosten (z.B. Depot- oder Börsengebühren) anfallen und das Gewinnpotential der Schuldverschreibungen erheblich negativ beeinflussen.</p> <p>Risiken aufgrund der Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfers, Zahlungen und Kommunikation</p> <p>Durch die Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfers, Zahlungen und Kommunikation sind Anleger von diesen Abhängig und deren Regeln unterworfen.</p> |
|--|--|

Ausübung von Ermessen durch die Emittentin

Die Emittentin kann, in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen, bei bestimmten Feststellungen oder Anpassungen, die einen direkten oder indirekten Einfluss auf die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge und die Erträge der Gläubiger haben können, eigenes Ermessen ausüben. Es kann hierbei vorkommen, dass die Gläubiger nicht in der Lage sind nachzuvollziehen, ob die Ausübung des Ermessens der Emittentin sachgerecht war.

[Falls Abhängigkeit von Informationen Dritter:

Abhängigkeit von Informationen Dritter

Den für die Feststellung der von der Emittentin zu erbringenden Leistungen erforderlichen Berechnungen liegen in der Regel Informationen zu Grunde, welche von dritten Personen erstellt werden. Die Richtigkeit dieser Informationen ist im Zweifel einer Nachprüfbarkeit durch die Berechnungsstelle entzogen, und es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich fehlerhafte und unvollständige Angaben dieser dritten Personen in den Berechnungen und Festlegungen der Berechnungsstelle fortsetzen.]

[Falls Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]

[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen:

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]

[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.

Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen kann die Verzinsung von der Differenz zweier Referenzsätze (Spread) abhängen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass in einzelnen oder sogar allen Zinsperioden der Zinsbetrag Null ist und gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden.

Für den Fall, dass die variable Verzinsung davon abhängt, ob ein Referenzsatz oder Spread eine bestimmte Schwelle erreicht oder über- bzw. unterschreitet oder innerhalb bzw. außerhalb eines bestimmten Korridors liegt (wie z.B. bei digitalen Zinskomponenten), können zusätzlich bereits geringfügige Änderungen zu einer erheblichen Verminderung der Zinszahlung und des Marktwerts der Schuldverschreibungen führen.]

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>[Falls Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen: Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Reverse Floater)</p> <p>Der Gläubiger von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass diese volatiler sind, da die Erhöhung des Referenzsatzes nicht nur eine Reduzierung des Zinssatzes der Schuldverschreibung bewirkt, sondern auch eine Erhöhung der maßgeblichen Zinssätze, die in der Zukunft den Marktpreis der Schuldverschreibung negativ beeinflussen können. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.</p> <p>Bei gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen kann die Verzinsung von der Differenz zweier Referenzsätze (Spread) abhängen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass in einzelnen oder sogar allen Zinsperioden der Zinsbetrag Null ist und gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden.</p> <p>Für den Fall, dass die variable Verzinsung davon abhängt, ob ein Referenzsatz oder Spread eine bestimmte Schwelle erreicht oder über- bzw. unterschreitet oder innerhalb bzw. außerhalb eines bestimmten Korridors liegt (wie z.B. bei digitalen Zinskomponenten), können zusätzlich bereits geringfügige Änderungen zu einer erheblichen Verminderung der Zinszahlung und des Marktwerts der Schuldverschreibungen führen.]</p> <p>[Falls Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen: Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass die Möglichkeit der Emittentin, die Verzinsung zu wandeln den Marktwert der Schuldverschreibungen beeinflusst. Bei einem Wechsel von einem festen zu variablen bzw. variablen zu festen Zinssatz durch die Emittentin kann der Gläubiger in der Regel davon ausgehen, dass durch diesen Wechsel entweder der neue variable bzw. feste Zinssatz niedriger als aktuell vorherrschende Zinssätze von Schuldverschreibungen mit vergleichbarer Restlaufzeit und Ausstattung sein wird. Für die Zeiträume, in denen eine feste Verzinsung erfolgt, ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Für die Zeiträume, in denen eine variable Verzinsung erfolgt, ist der Gläubiger dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt, das es unmöglich macht, die Rendite im Voraus zu bestimmen.]</p> <p>[Falls Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung: Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass, vorbehaltlich einer in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vereinbarten Mindestverzinsung, die Wertentwicklung des jeweiligen Referenzsatzes dazu führt, dass in einzelnen oder allen Zinsperioden gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden.]</p> |
|--|--|---|

[Falls Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen und zum Teil variablen Zinssätzen in den verschiedenen Zinsperioden:

Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen und zum Teil variablen Zinssätzen bzw. Zinsbeträgen in den verschiedenen Zinsperioden

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen und zum Teil variablen Zinssätzen in den verschiedenen Zinsperioden ist dem Risiko ausgesetzt, dass in den verschiedenen Zinsperioden bzw. Zinsbeträgen unterschiedliche Zinsmodelle zur Anwendung kommen, wodurch es zu starken Schwankungen der Zinserträge kommen kann. Diese können auch Null sein. Außerdem können die Gläubiger die endgültige Rendite der Schuldverschreibungen (sofern es eine solche gibt) zum Erwerbszeitpunkt noch nicht feststellen, so dass auch ein Renditevergleich mit anderen Anlagen im Vorhinein nicht möglich ist.]

[Falls Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung:

Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass die maximal erzielbare Rendite einer Anlage in die Schuldverschreibungen von vornherein begrenzt ist ***[Falls zusätzlich Automatische Vorzeitige Beendigung:*** und die Laufzeit der Schuldverschreibungen automatisch endet, wenn die Summe der von der Emittentin geleisteten Zinszahlungen einen bestimmten Betrag erreicht hat]. Die über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen erzielbare Rendite (sofern es eine solche gibt) kann unter der erzielbaren Rendite für vergleichbare Anlagen ohne Höchstverzinsung liegen.]

[Falls Schuldverschreibungen mit besonderen Regelungen zum Zinstagequotienten:

Schuldverschreibungen mit besonderen Regelungen zum Zinstagequotienten (Range Accrual)

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit besonderen Regelungen zum Zinstagequotienten ist dem Risiko ausgesetzt, dass von der Emittentin unter Umständen für einzelne oder alle Tage bestimmter Zinsperioden keine Zinsen gezahlt werden. Hierdurch ist es nicht möglich, die Rendite der Schuldverschreibungen zum Erwerbszeitpunkt zu bestimmen und mit anderen Anlagen zu vergleichen.]

[Falls Schuldverschreibungen mit Raten-Struktur:

Raten-Struktur

Die Schuldverschreibungen werden in mehreren Raten zurückgezahlt. Eine etwaige Verzinsung der Schuldverschreibungen bezieht sich demnach nicht während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen auf die gesamte festgelegte Stückelung, sondern auf den in der jeweiligen Zinsperiode maßgeblichen, d.h. noch nicht zurückgezählten Teil der festgelegten Stückelung.]

Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung

Falls die Schuldverschreibungen auf Grund eines Kündigungswahlrechtes der Emittentin oder einer automatischen Beendigung, wie sie in den Emissionsbedingungen ausgeführt sind, oder aus einem sonstigen Grund vorzeitig getilgt werden, trägt der Gläubiger der Schuldverschreibungen das Risiko, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist. Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung kann unter dem Ausgabepreis oder dem individuellen Kaufpreis des Gläubigers liegen und somit einen Verlust eines Teils oder des gesamten eingesetzten Kapitals zur Folge haben. Außerdem wird es einem Gläubiger unter Umständen nicht möglich sein, die aus der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen erhaltenen Beträge in eine hinsichtlich der Höhe der effektiven Verzinsung vergleichbare Anlageform zu reinvestieren (Wiederanlagerisiko). Zudem besteht die Möglichkeit, dass zwischen der Kündigung einer Schuldverschreibung und deren Rückzahlung ein Wertverlust eintritt.

[Falls referenzsatzabhängige Verzinsung:

Referenzsatzabhängige Verzinsung und/oder referenzsatzabhängige vorzeitige Rückzahlung

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen Zinszahlungen und/oder vorzeitige Rückzahlung von einem Referenzsatz oder mehreren Referenzsätzen oder damit zusammenhängenden Formeln, Bedingungen oder Ereignissen direkt oder mittelbar abhängig gemacht werden, ist mit erheblichen Risiken verbunden, die bei einem Erwerb von herkömmlichen Schuldverschreibungen nicht bestehen.

[Falls Faktoren größer 1 in Formeln: Die wirtschaftlichen Auswirkungen von Veränderungen bei dem jeweiligen Referenzsatz werden für die Gläubiger der Schuldverschreibungen durch den Faktor noch verstärkt. Durch eine für den Anleger ungünstige Wertentwicklung des Referenzsatzes entstehen überproportionale Verluste in der Schuldverschreibung.]

Die sich aus einer Anlage in Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder vorzeitiger Rückzahlung tatsächlich ergebende Rendite (sofern es eine solche überhaupt gibt) kann im Zweifel erst nach der Veräußerung bzw. Rückzahlung der Schuldverschreibungen bestimmt werden. Der Preis referenzsatzabhängiger Schuldverschreibungen wird von Faktoren beeinflusst, die auf komplexe Art miteinander zusammenhängen, u.a. auch durch die Preise auf den Märkten für derivative Finanzinstrumente. Es kann nur der Kurs des Referenzsatzes bzw. seine Entwicklung zu bestimmten Zeitpunkten oder während bestimmter Zeiträume für die Festlegung von Zahlungen erheblich sein. Den an der Börse bekanntgegebenen Preisen liegen nicht immer Transaktionen zu Grunde, so dass sie nicht notwendig den rechnerischen Wert der Schuldverschreibung widerspiegeln müssen. Geschäfte der Emittentin und/oder mit ihr verbundener Unternehmen in Bezug auf die Referenzsätze können einen Einfluss auf den Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze und damit auch auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.

Risiken aufgrund regulatorischer oder steuerlicher Konsequenzen für den Anleger

Der Erwerb, das Halten und/oder die Veräußerung von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung kann für den Gläubiger mit negativen regulatorischen, steuerlichen oder anderen Konsequenzen verbunden sein. In einigen Staaten können für innovative Finanzinstrumente wie Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung keine amtlichen Stellungnahmen, Regelungen und/oder Richtlinien der Steuerbehörden bzw. Gerichtsurteile vorliegen.]

[Falls Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen:**Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen**

Die Emissionsbedingungen können Regelungen vorsehen, wonach beim Eintritt der dort beschriebenen Marktstörungen Verzögerungen bei der Abrechnung der Schuldverschreibungen auftreten können, gewisse Änderungen an den Emissionsbedingungen vorgenommen werden können oder der jeweils maßgebliche Referenzsatz abweichend ermittelt werden kann. Verzögerungen können dazu führen, dass sich die Laufzeit über den ursprünglichen Fälligkeitstag hinaus verlängern. Darüber hinaus können die Emissionsbedingungen Regelungen enthalten, wonach beim Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf den jeweiligen Referenzsatz, die auch vor dem Tag der Begebung liegen können, Anpassungen bezüglich dieses Referenzsatzes und/oder der Emissionsbedingungen erfolgen können.]

[Falls referenzsatzabhängige Schuldverschreibungen:**Informationen zu Referenzsätzen**

Die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Platzeure bzw. die Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen können während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Referenzsatz bzw. die jeweiligen Referenzsätze erhalten. Keine der vorgenannten Personen hat eine Verpflichtung, diese Informationen an die Gläubiger der Schuldverschreibungen oder an irgendeinen anderen Beteiligten weiterzugeben. Ferner können diese Personen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen Research-Berichte oder Empfehlungen in Bezug auf die jeweiligen Referenzsätze der Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung publizieren. Diese Tätigkeiten können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken.]

[Falls referenzsatzabhängige Schuldverschreibungen:

Spezifische Risiken in Abhängigkeit vom Referenzsatz als Basiswert

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung ist die Höhe der von der Emittentin zu erbringenden Zahlungen (sofern nicht in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmte Mindestzahlungen zugesichert sind) primär von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes, mehrerer Referenzsätze, von einem Wert oder mehreren Werten aus einer bestimmten Auswahl von Referenzsätzen oder von einer Formel abhängig. Die Referenzsätze können selbst erhebliche Zinsänderungsrisiken und andere Risiken beinhalten. Sie bergen in Abhängigkeit von ihrer Art spezifische Risiken, die den Wert der Schuldverschreibung wesentlich beeinflussen und dazu führen können, dass der Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger von der Emittentin gezahlter Zinsen insgesamt wesentlich unter dem Ausgabepreis oder, im Falle eines späteren Erwerbs der Schuldverschreibung durch einen Gläubiger, unter seinem Erwerbspreis liegen oder auch Null sein kann, mit der Folge, dass die Gläubiger der Schuldverschreibung somit ihr gesamtes eingesetztes Kapital verlieren können. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Referenzsatz während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht mehr oder nicht mehr in der maßgeblichen Form zur Verfügung steht oder es bei seiner Ermittlung zu Unrichtigkeiten oder sogar Manipulationen kommen kann. Zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung der Referenzsätze können nicht getroffen werden. Daher kann die vergangene Wertentwicklung keinesfalls als zwingender Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden.]

[Falls mehrere Referenzsätze:

Spezifische Risiken in Bezug auf mehrere Referenzsätze (auch „Multi“)

Gläubiger können Verluste erleiden oder ihren Anspruch auf Zinszahlungen verlieren, wenn ein Ereignis im Hinblick auf alle Referenzsätze eingetreten ist. Die Verzinsung der Schuldverschreibung kann aber auch von nur einem der Referenzsätze abhängen. In diesen Fällen können negative Wertentwicklungen einzelner Referenzsätze nicht durch positive Wertentwicklungen anderer Referenzsätze kompensiert werden. Bei bestimmten Typen von Multi-Varianten kann der Einfluss des Eintritts eines für die Schuldverschreibungen relevanten Ereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz auf alle Referenzsätze Einfluss haben. Dies kann vom Grad der Diversifikation der Referenzsätze abhängen. Wechselwirkungen zwischen den Referenzsätzen können den Preis von Schuldverschreibungen beeinflussen, die an mehrere Referenzsätze gebunden sind. Gläubiger können, abhängig vom genauen Typ der Schuldverschreibungen, auch dann empfindliche Verluste im Hinblick auf die angelegten Mittel erleiden oder ihren Anspruch auf Zinszahlungen verlieren wenn ein Ereignis nur im Hinblick auf einen einzelnen Referenzsatz eingetreten ist.]

[Falls Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen:

Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen

Der Inhaber von Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass es zu Veränderungen in den Wechselkursen kommt, die den Zins- und/oder Rückzahlungsbetrag solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.]

[Falls Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit:

Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit

Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit ist zu beachten, dass diese entweder von der Emittentin oder vom Gläubiger (vorausgesetzt es besteht ein entsprechendes Kündigungs-/Einlösungsrecht für ihn) gekündigt oder vom Gläubiger auf einem Sekundärmarkt verkauft werden müssen, damit er seine Anlage realisieren kann. Die Liquidität einer Anlage in die Schuldverschreibungen ist für den Gläubiger in einem solchen Fall auf die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen für eine Kündigung der Schuldverschreibungen durch den Gläubiger vorgesehenen Zeitpunkte und Bedingungen (bzw. auf einen funktionierenden Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen) beschränkt.]

[Falls Pfandbriefe:

Pfandbriefe

Pfandbriefe unterliegen im Hinblick auf ihre Ausgestaltung dem Pfandbriefgesetz, welches unter anderem ein Kündigungsrecht der Anleger ausschließt. Pfandbriefe können daher Bedingungen enthalten, die von Bedingungen anderer Schuldverschreibungen abweichen.]

[Falls Nachrangige Schuldverschreibungen:

Nachrangige Schuldverschreibungen

Die Emittentin kann nachrangige Schuldverschreibungen (nicht als Pfandbriefe) begeben. Diese begründen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Sie unterliegen besonderen rechtlichen Bestimmungen, da sie ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR darstellen. Sie sind daher mit besonderen Risiken verbunden.

Insbesondere gehen die Ansprüche des Gläubigers gegen die Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen im Falle der Liquidation, Insolvenz, eines außergerichtlichen Vergleichs oder eines der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens, den Ansprüchen dritter Gläubiger aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nach, so dass so lange kein Betrag unter den nachrangigen Schuldverschreibungen gezahlt wird, bis alle Ansprüche nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin voll erfüllt sind. Kein Gläubiger darf seine Ansprüche aus einer nachrangigen Schuldverschreibung gegen Ansprüche der Emittentin aufrechnen.

Darüber hinaus, kann es unter bestimmten Voraussetzungen bei einer vorzeitigen Rückzahlung von nachrangigen Schuldverschreibungen oder bei einem Rückkauf durch die Emittentin gemäß den für Kreditinstitute maßgeblichen aufsichtsrechtlichen Vorschriften dazu kommen, dass Gläubiger erhaltene Zahlungen zurückgewähren müssen.]

| | | |
|------------|---|--|
| D.6 | Risikohinweis, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte | <p>Bitte Punkt D.3 zusammen mit den untenstehenden Informationen lesen.</p> <p>Risikohinweis:</p> <p>[Der Anleger kann trotz [definierter, fester Rückzahlungsbeträge] [definiertem, festen Rückzahlungsbetrag] seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren, wenn sich das Emittentenrisiko verwirklicht.]</p> <p>[Der Anleger kann seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren.]</p> |
|------------|---|--|

Abschnitt E – Angebot

| Punkt | | |
|-------|---|--|
| E.2b | Gründe für das Angebot, Zweckbestimmung der Erlöse | [Entfällt. Die Gründe für das Angebot liegen in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken] [•] |
| E.3 | Angebotskonditionen | Beschreibung der Angebotskonditionen: [Ausgabepreis: [•]] [Ausgabeaufschlag: [•]] [Kleinste handelbare Einheit: [•]][(oder ein ganzzahliges Vielfaches davon)] [Freibleibendes öffentliches Angebot ab: [•]] [Angebotszeitraum und Zeichnungsfrist: Die Zeichnungsfrist dauert von [•] bis [•]. Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.] [Danach erfolgt das Angebot freibleibend.] [Mindestzeichnungsvolumen: [•]] [Höchstzeichnungsvolumen: [•]] [Mitteilungsmethode: [•]] [Verkaufsprovision: [•]] [•] |
| E.4 | Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten | Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen: [Entfällt; es gibt keine derartigen Interessen.] [•] |
| E.7 | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden | Geschätzte Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden: [Entfällt; die Emittentin selbst stellt keine Ausgaben in Rechnung. Es können jedoch andere Kosten, wie etwa Depotentgelte anfallen.] [•] |

RISK FACTORS

The following is a general discussion of certain risks typically associated with DekaBank, which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under securities issued by the Issuer, and which are related to the purchase, the ownership and the disposition of Notes. DekaBank does not purport such general discussion to be a comprehensive description of all risks which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this section does not consider an investor's specific knowledge and/or understanding about risks typically associated with DekaBank and the purchase, ownership and disposition of Notes, whether obtained through experience, training or otherwise, or the lack of such specific knowledge and/or understanding, or circumstances that may apply to a particular investor. Most of those factors are contingencies which may or may not occur and the Issuer is not in a position to express a view on the likelihood of any such contingency occurring.

Prospective purchasers of Notes should carefully consider the following information about these risks, together with the other information in the Prospectus (including any supplement to this Prospectus and the Registration Document and all documents incorporated by reference herein) and in the relevant Final Terms, before investing in any Notes. Prospective purchasers of Notes are also advised to consult their own tax advisors, legal advisors, accountants or other relevant advisors as to the risks associated with, and consequences of, the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any laws of each country of which they are residents. In case a prospective purchaser of the Notes contemplates to acquire such Notes in its function as trustee for a third person, particular care should be taken of the situation of the person for whose account the Notes shall be purchased.

The purchase of certain Notes issued under the Programme may involve substantial risks and is only suitable for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate such risks and the merits of an investment in such Notes. All investors should take into consideration that the chance to attain proceeds above the average level are typically associated with an increased investment risk. Furthermore, such prospects of proceeds above the average level may be associated with a long-term commitment of capital or limited liquidity. Certain Notes (other than Pfandbriefe) issued under the Programme may not be principal protected and accordingly, there is no guarantee that a holder of Notes (the "Holder") will be entitled to the return at maturity of the principal amount invested. Therefore, investors may lose all of their capital invested.

In addition, prospective investors should be aware that the risks described below may combine with the result that they could intensify each other.

Part B Risk Factors (English Version)
Teil B Risikofaktoren (englische Fassung)
B.1. Risks relating to the Issuer

B.1. Risks relating to the Issuer

Risks relating to the Issuer are, for the purpose of this Prospectus, extracted from the registration document dated 9 May 2014 (the “**Registration Document**”), which is incorporated by reference into this Prospectus (see Part G “Documents Incorporated by Reference”).

B.2. General Risks relating to the Notes

Notes may not be a suitable investment for all investors

Each potential investor in Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate, the suitability of such investment in light of its own financial needs, objectives and conditions and whether it complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in the Prospectus or any applicable supplement to this Prospectus or the Registration Document;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial instruments. Even experienced and risk-aware investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

A prospective investor may not rely on the Issuer, the Dealers or distributors (*Vertriebsstellen*) or affiliates of each of them in connection with its assessment of the matters addressed above and as to the legality of its acquisition of the Notes.

Issuer risk / credit risk

Holders are exposed to a so-call Issuer or credit risk. Issuer / credit risk means the risk of the Issuer becoming either temporarily or permanently insolvent, i.e. the risk that the Issuer is not able to repay all its debt. **In this case, a total loss of all capital invested cannot be excluded.** The risks in respect of the Issuer are to be taken from the registration form.

Ratings may not reflect all Risks

One or more independent rating agencies may assign ratings to the Notes. The ratings may possibly not reflect the potential impacts of all risks related to the structure, market, other risk factors, and other factors that may affect the value of the Notes. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Risks of restricted Marketability (Secondary Market) and Liquidity

Some Notes issued under the Programme are not widely distributed and there is no active trading market. The liquidity of the Notes depends, amongst others, on the number of Notes effectively subscribed. It may deteriorate the liquidity of the Notes if substantially less than the issue volume of the relevant tranche of Notes is subscribed. If the Notes are traded after their initial issuance, they may trade at a discount to their initial offering price, depending upon prevailing interest rates, the market for similar securities, general economic conditions and the financial condition of the Issuer. Although application may be made to list Notes on the Official List (*Cote Officielle*) of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) as well as on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange or on any further or other regulated market of a stock exchange (as specified in the relevant Final Terms), no assurance is given that such applications will be in fact made and accepted for any particular Series of Notes or that an active trading will develop on the basis of such admission. The regulations of trading centres may provide so called mistrade rules according to which trading participants may make a mistrade application in order to unwind transactions in traded Notes which are, according to the relevant applicant's opinion, not in line with the market or have arisen from technical malfunction. This may have adverse economic consequences on the affected investor. Where Notes are not traded on a stock exchange at all Holders may not be able to sell their Notes at their discretion because there may not be a counterparty available at all times.

The Holders only have a possibility to redeem the Notes before maturity if provided for in the relevant Final Terms for the Notes. Depending on the Terms and Conditions, the Notes may only be redeemed by the Holders at certain dates prior to maturity or only upon maturity. This is of particular relevance for the Holders in respect to open-end Notes which may only be redeemed as a consequence of a termination by the Issuer or – to the extent a corresponding termination right (redemption right) has been agreed in the relevant Final Terms – by the Holders.

Furthermore, the Issuer is entitled to purchase and sell Notes for its own account or for the account of others and to issue further Notes which may have similar features to previously issued Notes or may give a comparable investment opportunity. This may have a negative impact on the performance and the liquidity of the Notes. Even if the Issuer commits itself to conduct market making activities for some of the Notes, it does not assume any guarantee that an active secondary market for trading in the Notes will develop or that such a secondary market (if any) will be maintained. There is no obligation of the Issuer to conduct market making for the Notes and in particular the Issuer may stop its market making activities prior to the maturity of Notes. Therefore, no guarantee can be given that the Notes may be sold at any time at a fair price. The more restricted the secondary market is, the more difficult it will be for the Holders to realise the value of the Notes prior to the possible redemption dates as set out in the relevant Final Terms.

Market Value of the Notes

The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a large number of additional factors, such as the value or volatility of a reference rate, market interest and yield rates and the time until the maturity date of the Notes. Generally, the longer the remaining term of the Notes is, the higher the price volatility as compared to conventional interest-bearing notes with comparable maturities. The market values of the Notes issued at a substantial discount or premium tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing notes.

An investment in the Notes involves the risk of later changes in market interest rates which may adversely affect the value of the Notes. The way how interest changes have an influence of the value of the relevant Notes is depending on the actual features which are set out in the relevant Final Terms (in this regard, see also the risks relating to the specific types and specific features of Notes).

The value of the Notes and (in the case of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption) of the reference rate(s) generally depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Germany or elsewhere, including factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which the Notes are traded. The price at which a Holder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the issue price or the purchase price paid by such purchaser.

Financial Market upsets, German Bank Restructuring Act, ring fencing of banking activities and other sovereign or regulatory intervention

Market upsets on the international financial markets may affect inflation, interest rates, the price of securities, participation by other investors and thus almost all investments and lead to extensive governmental intervention. It is generally not possible to predict the structural and/or regulatory changes which may result from the current and future market conditions or whether such changes may be materially adverse to the Notes and their underlyings, if any. However, the German legislator implemented the German Bank Restructuring Act (*Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung einer Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung – Restrukturierungsgesetz*) as part of its reaction to the capital markets crisis which began in 2007. As a German credit institution the Issuer is subject to the German Bank Restructuring Act which has introduced on 1 January 2011 a special restructuring scheme for German credit institutions consisting of: (i) the restructuring procedure (*Sanierungsverfahren*) pursuant to sections 2 *et seqq.* of the German Act on the Reorganisation of Credit Institutions (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz – “KredReorgG”*), (ii) the reorganization procedure (*Reorganisationsverfahren*) pursuant to sections 7 *et seqq.* of the KredReorgG, and (iii) the transfer order (*Übertragungsanordnung*) pursuant to sections 48a *et seqq.* of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz, “KWG”*).

Whereas a restructuring procedure may generally not interfere with rights of creditors, the reorganization plan established under a reorganization procedure may provide for measures that affect the rights of the credit institution's creditors including a reduction of existing claims or a suspension of payments. The measures proposed in the reorganization plan are subject to a majority vote of the creditors and shareholders of the respective credit institution. Furthermore, the KredReorgG stipulates detailed rules on the voting process and on the required majorities and to what extent negative votes may be disregarded. Measures pursuant to the KredReorgG are instituted upon the respective credit institution's request and respective approval by the German Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – “BaFin”*).

If the existence of the relevant credit institution is endangered (*Bestandsgefährdung*) and this in turn endangers the stability of the financial system (*Systemgefährdung*), the BaFin may issue a transfer order pursuant to which the credit institution will be forced to transfer whole or parts of its business activities or assets to a so-called bridge bank.

Holder's claims may be affected by the reorganization plan which can be adopted by majority vote. In the context of a transfer order, the initial debtor of the Holders may be replaced by another debtor. Alternatively, the Holders' claims may remain *vis-à-vis* the original debtor, but such debtor's assets, business and/or creditworthiness may not be identical compared to the situation before the transfer order.

The German Ring-Fencing Act (*Gesetz zur Abschirmung von Risiken und zur Planung der Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Finanzgruppen - the “Ring-Fencing Act”*) dated 7 August 2013 which, in its majority, entered into force on 31 January 2014, provides that banks are required to assign their proprietary trading and certain high-risk activities to a financial institution that is a separate, stand-alone legal entity if certain thresholds are exceeded (separate banking system). In addition, from 1 July 2016 onwards, BaFin will be able to prohibit the Issuer from having further types of activities carried out by specific institutions in order to mitigate risk. Similar consequences are stipulated in a proposal for a regulation on structural measures improving the resilience of EU credit institutions published by the European Commission on 29 January 2014 (the "**EU Ring-Fencing Regulation**"), which will after its coming into effect superpose significant parts of the Ring-Fencing Act. Holders' claims could potentially be adversely affected by the implementation of the ring-fencing requirements and the prohibition of certain businesses, in particular, the initial debtor under the bond could be replaced by a substitute debtor. Alternatively, the claims of the bondholder may remain with the initial debtor, but the debtor's assets, business activities and/or creditworthiness may not be identical compared to the situation prior to the transfer order (*Übertragungsanordnung*) being issued. Even though it can currently not be foreseeable, if the Ring-Fencing Act or the not yet adopted EU Ring-Fencing Regulation will be applicable to the Issuer, it cannot be excluded that the legal separation of certain trading activities of the Issuer may have negative effects on the business model and/or the profitability of the Issuer, which may in turn affect the Issuer's capability to fulfil its obligations under the Notes *vis-à-vis* the Holders.

Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and “bail-in rules” for credit institutions

On 6 May 2014, the Council of the European Union has adopted a new directive establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the “**Crisis Management Directive**”).

The Crisis Management Directive stipulates that national resolution authorities (likely to be BaFin in Germany) must be given certain resolution powers and a resolution fund is to be set up, financed by contributions from all banks. Inter alia the resolution powers include the "Bail-in" tool. The bail-in tool, as well as the other resolution powers, aims at obliging shareholders and creditors to bear the losses of an institution and to avoid the recourse to public funds. It enables the resolution authorities responsible for exercising resolution powers to, in their equitable discretion, either cancel shares in institutions or to write down all or part of certain of the institution's liabilities or convert such liabilities into shares in the bank, i.e. equity. Banks are required to maintain a certain amount of own funds and liabilities which can be used for the bail-in.

The provisions of the Crisis Management Directive will be directly applicable to the Issuer after having come into effect and being transposed into German law. Due Scheduled deadline for the implementation of the Crisis Management Directive is 1 January 2015. However, the bail-in tool will have to be implemented by 1 January 2016. It is currently not possible to foresee and completely evaluate the entire impact of the Crisis Management Directive or its transposition into German law.

Pursuant to the Crisis Management Directive, any write-down or conversion in accordance with the bail-in tool would not entitle any counterparty to exercise any termination rights, right of suspension, set-off or right of retention. Regardless of whether the financial position of the credit institution has been restored, any amounts so written down would be irrevocably lost. However holders of products which have been converted would merely cease to have any claims thereunder. Member States would ensure that, when applying the resolution tools, creditors however do not incur greater losses than those that they would incur if the credit institution had been wound down in normal insolvency proceedings.

In addition, the European Commission has adapted its temporary state aid rules for assessing public support to financial institutions during the crisis (the "**Revised State Aid Guidelines**"). The Revised State Aid Guidelines apply since 1 August 2013 and provide for strengthened burden-sharing requirements, which require banks with capital needs to obtain shareholders' and subordinated debt holders' contribution before resorting to public recapitalisations or asset protection measures. In these guidelines, the European Commission has made it clear that any burden sharing imposed on subordinated debt holders will be made so as to ensure a smooth passage to the future regime under the Crisis Management Directive.

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Holders and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to non-viability or resolution.

Exchange Rate Risks / Currency Risks

Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets which are influenced by macro economic factors, speculation, and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Potential Holders should be aware that an investment in the Notes may or, in the case of Dual Currency Notes, will involve exchange rate risks, inflation-risks and other currency-related risks (including monetary reforms). The Notes may be issued in a currency other than the currency of the Holder's home jurisdiction or other than the currency the Holder's financial activities are denominated principally and accordingly, there is a risk of economical losses by the Holder in the case of revaluations of the currency of the Holder's home jurisdiction or of the currency the Holder's financial activities are denominated principally compared to the Specified Currency or contrariwise the latter one is devaluated compared to the former ones.

For Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption there are additional risks, if the relevant reference rate(s) is (are) quoted or maintained in another currency than the currency of the Notes or the currency or exchange rate considered for determination of the Interest and/or Early Redemption Amount. If the relevant Final Terms do not include an explicit currency hedge, an unfavourable development of the currency (currencies) of the reference rate(s) may completely absorb or even exceed accrued profits. Any negative performance of the reference rate(s) may even be amplified by such a negative performance of the currency of these reference rate(s).

Potential Conflicts of Interest

The Issuer, the Calculation Agent, the potential Dealers or distributors or any of their respective affiliates may at present or in the future, for their own account or for the account of any customer, enter into transactions involving the reference rate(s) (including other obligations the Notes are linked to) the Notes are linked to (including any hedging arrangements in connection with the obligations of the Issuer under the Notes).

Furthermore, the Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their respective affiliates may at any time (i) trade in already issued Notes and may act as if the Notes issued by the Issuer were not existing and (ii) issue further financial instruments relating to the same reference rate as the Notes already issued by the Issuer. Any such transactions or business may lead to potential conflicts of interest between the own interests of the aforementioned persons and the interests of the Holders and may have a negative effect on the value of the relevant reference rate(s) and the Notes.

Potential conflicts of interest may also arise due to the function of the Fiscal Agent, the Calculation Agent or the Paying Agent (including with respect to certain discretionary determinations and judgements that such Fiscal Agent, Calculation Agent or Paying Agent may make pursuant to the Terms and Conditions and which may influence the amount of payments or deliveries to be made by the Issuer under the Notes) between the own interests of the Issuer and/or the Fiscal, the Calculation or the Paying Agent and the interests of the Holders. A possible conflict of interest between the interests of the Holders and the own interests of the Issuer, the Fiscal Agent, the Calculation Agent and/or Paying Agent may arise or be intensified, particularly if an agent performs several functions (e.g. the Issuer is at the same time the Fiscal Agent, the Calculation Agent and/or the Paying Agent or another agent is the Fiscal Agent and Paying Agent).

Legality of Purchase

Neither the Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors nor any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a potential Holder, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that potential Holder with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

Change of Law

The descriptions in this Prospectus are based on the laws in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to law or administrative practice after the date of the Prospectus or, as the case may be, the Final Terms.

Different Jurisdictions

The law by which the Notes are governed may provide a lower or otherwise different level of protection for the Holder or a worse or otherwise different enforceability of his claims than the jurisdiction of the country in which the Holder is resident or which applies to the Holder otherwise. The enforcement of rights in another jurisdiction may be considerably more difficult and/or connected with additional costs compared to the jurisdiction of the country in which the Holder is resident.

Legal Framework may restrict certain Investments

The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal adviser to determine whether and to what extent (1) Notes are legally valid investments for him, (2) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (3) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Investors should consult their legal advisors or, if applicable, the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

It cannot be ruled out that the acquisition of Notes will, under relevant applicable law, be treated as an investment in a special statutorily regulated investment vehicle. The risk could potentially increase if it pertains to the Note's specific reference rates. This may result in adverse tax consequences arising (e.g. taxes incurred on unrealised, reinvested or lump-sum gains) which could have a negative impact on the returns of the investor's investment.

Taxation

The potential tax risks of an investment in the Notes include, *inter alia*, the risk of double-taxation, uncertainties regarding the tax treatment of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption, deductions or withholdings on payments under the Notes and specific rules regarding speculation periods. Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial Notes such as certain Notes. Potential Holders are advised not to rely upon the tax summary contained in this Prospectus and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential Holder. This investment consideration has to be read in connection with "*Taxation*" in Part E of this Prospectus.

Notes may be subject to U.S. withholding tax in certain circumstances

An investor that is not a financial institution may be required to provide information to establish whether it is a U.S. person or substantially owned by U.S. persons in order to establish it is exempt from any withholding obligation pursuant to the legislation passed by the United States commonly referred to as "**FATCA**", the Foreign Account Tax Compliance Act. FATCA will impose new information reporting requirements with respect to certain holders of "financial accounts", as such term is defined in the FATCA rules. If a financial institution makes a relevant payment to an accountholder that (i) has not provided the required information to establish that he is exempt from reporting under FATCA, (ii) does not consent, where necessary, to have its information disclosed to the U.S. Internal Revenue Service (the "**IRS**") or (iii) if the recipient of the payment or intermediary through which the payment is made is a non-participating financial institution (that is not otherwise exempt), the payor may be required to withhold 30% on all or a portion of the payment.

Under FATCA, foreign financial institutions (the "**FFI**") – such as banks, insurance companies and many funds and capital markets issuers may enter into agreements with the IRS to identify financial accounts held by U.S. persons or entities with substantial U.S. ownership, as well as accounts of other "financial institutions" that are not themselves participating in (or otherwise exempt from) the FATCA reporting regime. For these purposes, the term financial institution includes, among others, banks, insurance companies and funds that are engaged primarily in the business of investing, reinvesting or trading in particular in securities. This withholding is currently proposed to begin no earlier than 1 January 2017.

The withholding obligation in respect of a non-participating financial institution applies whether the financial institution is receiving payments for its own account or on behalf of another person. If an amount in respect of FATCA were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on or with respect to the Notes, the Issuer has no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any such withholding or deduction. As a result investors may receive less interest or principal than expected. An investor that is able to claim the benefits of an income tax treaty between its own jurisdiction and the United States may be entitled to a refund of amounts withheld pursuant to the FATCA rules, though the investor would have to file a U.S. tax return to claim this refund and would not be entitled to interest from the IRS for the period prior to the refund. It is not entirely clear how this rule applies to any withholding on payments of principal or disposition proceeds.

The United States of America (the "**USA**") and Germany entered into an intergovernmental agreement to implement FATCA (the "**Germany IGA**") on 31 May 2013. Under the Germany IGA, a FFI that is treated as resident in Germany and that complies with the requirements of the Germany IGA, will not be subject to FATCA withholding on payments it receives and will not be required to withhold on payments of non-U.S. source income. If the Issuer is unable to comply with the requirements of the Germany IGA, for example, because it is unable to obtain information about certain accountholders, it could become subject to withholding on US source payments and "foreign passthru payments" received from other financial institutions, which could reduce the amount of cash available for distribution to Holders. The USA is in the process of negotiating intergovernmental agreements to implement FATCA with a number of other countries. Different rules than those described above may apply if a Holder is resident in a country (e.g. Switzerland) that has entered into an intergovernmental agreement to implement FATCA.

Margin Financing

If the purchase of Notes is financed through a loan and there is a subsequent delay or failure in payments of the Issuer with regard to the Notes or the price decreases considerably, the Holder does not only have to accept the loss incurred but also pay interest on and redeem the loan. This considerably increases the risk of loss. A Holder should not rely on the prospect of being able to pay principal and interest of the loan out of payments under the Notes or out of profits made by a sale of the Notes.

Risk Reducing or Hedging Arrangements

A Holder may not rely to be able to enter into transactions during the term of the Notes by which the risks resulting from the Notes may be excluded or restricted. Any such transactions may be impossible or only be made at a loss-generating price.

Prospective Holders intending to hedge the market risks associated with an opposite exposure in terms of risk in potential reference rates or other obligations of one or more debtors of these obligations (as the case may be) should consider in particular that the value of the Notes is not necessarily linked (directly) to the value of potential reference rates or other obligations (as the case may be) of one or more debtors of these obligations (as the case may be). Due to, *inter alia*, fluctuating supply and demand, there is no assurance during the term of the Notes that their market prices will positively correlate to those of potential reference rates or other obligations (as the case may be) of one or more debtors of these obligations (as the case may be).

Pricing and Inducements

The issue price of the Notes may be based on internal pricing models of the Issuer or the relevant Dealer or distributor and may be above their market value. The purchase price of the Notes may include issue premiums, the amount and range of which will be specified in the Final Terms. In addition, certain inducements may be granted by the Issuer to investment services companies (or internally) in connection with the placement and the offer of the Notes as well as their listing. This includes, *inter alia*, placement commissions, volume dependent trailer commissions and discounts on the issue price (if applicable).

Transaction Costs

The Notes can be purchased in a fixed price transaction or a commission transaction. In case of a commission transaction additional fees may be incurred (e.g. an *agio* or a commission). When a fixed or determinable price is agreed (a "fixed price transaction"), no incidental or consequential costs accrue for the purchase or sale of the notes. These costs are satisfied by the payment of the fixed price. When Notes are purchased or sold in a commission or fixed price transaction, several types of incidental and consequential costs charged by the deposit bank may be incurred in addition to the current price of the relevant Note. These transaction costs may be higher in relation to the invested capital if a fixed minimum remuneration is charged and the order volume is low. The incidental costs may significantly reduce or even exclude the profit potential of the Notes.

Risks arising from the Involvement of Clearing Systems in Transfers, Payments and Communication

Notes issued under the Prospectus may be represented by one or more Global Notes. There will be no issuance of definitive notes whatsoever. Such Global Notes will be deposited with a clearing system and/or in the case of Euroclear and/or Clearstream Luxembourg with the relevant common depository if the Notes are issued in CGN form or with the relevant common safekeeper if Notes are issued in NGN form, as the case may be. The clearing system will maintain records of the rights under the Global Note. Holders will only be able to trade their interest through the relevant clearing system.

The Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making the payments to the clearing system or the common depository (in the case of a CGN) or the common safekeeper (in the case of a NGN) for the clearing system (as applicable) for distribution to their (custody) accountholders. Hence, in case of a default of a clearing system the Issuer will not make repeated payments. A holder of an interest in a Global Note must rely on the procedures of the relevant clearing system to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, the interest in the Global Notes.

Exercise of Discretion by the Issuer

The Issuer may, in accordance with the applicable Terms and Conditions, exercise its own discretion in relation to certain determinations, fixings or adjustments which may have a direct or indirect influence on the profit of the Holders.

The Terms and Conditions may provide for the option that the determination of prices and the bases for calculation may be obtained by the Issuer from third parties. The Issuer is under no obligation to disclose the criteria it applied to its exercise of discretion. Hence it is possible that the Holders are not in the position to assess whether the Issuer's exercise of its discretion was sensible.

B.3. Specific Risks with regard to Interest Payments on the Notes

B.3. Specific Risks with regard to Interest Payments on the Notes

Notes may be vested without any interest, without periodic interest, with predefined interest rate or interest amount (as the case may be) for the entire term or with variable interest rate(s) or interest amount(s) (as the case may be) which in the case of reference rate related interest may furthermore be depending on one or more reference rates.

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value or on an accumulated interest basis. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A Holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

Fixed Rate Notes

An investment in Notes which bear interest at a fixed rate involves the risk that changes in market interest rates during the term of the Notes may adversely affect the value of the Notes.

Floating Rate Notes

A Holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuations in interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Floating Rate Notes usually bear interest at a floating rate comprising (i) a reference rate (such as EURIBOR, LIBOR or a CMS rate) and (ii) a Margin to be added or subtracted, as the case may be, from such reference rate and, as the case may be, under consideration of a certain factor. Typically, the relevant Margin will not be redetermined throughout the life of Notes which are no structured Notes but there will be a periodic adjustment (as specified in the relevant Final Terms) of the reference rate (e.g., every three months or six months) in accordance with general market conditions. Accordingly, the market value of floating rate Notes may be volatile if changes, particularly short term changes, to market interest rates evidenced by the relevant reference rate can only be reflected in the interest rate of these Notes upon the next periodic adjustment of the relevant reference rate. In case of Notes for which the interest payments are linked to the difference between two reference rates or relevant evaluation rates (spread), the risk for a development that is adverse for the Holder may be significantly intensified based on the development of the reference rates and/or the relevant evaluation rates.

Floating rates may also depend on whether a reference rate reaches, exceeds or falls below a certain threshold value or is inside or outside a certain corridor (e.g. in the case of digital interest components). A higher or lower interest rate may be applicable. In such case the slightest change to the relevant reference rate may result in a considerable reduction of the interest payment and the market value of the Notes and the risks inherent in Notes with reference related interest need to be considered in addition.

It cannot be ruled out that the interest amount equals zero or that no interest on the Notes will be paid during individual or all interest periods. Further details are contained in the section "Special Risks for Notes with reference related interest and/or reference rate related early redemption"

Inverse Floating Rate Notes (Reverse Floater)

Inverse Floating Rate Notes usually bear interest at an inverse floating rate comprise (i) a fixed base rate minus (ii) a reference rate (such as EURIBOR or LIBOR or a CMS rate). The market value of such Notes typically is more volatile than the market value of Floating Rate Notes based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse floating rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate of the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Notes. Fluctuating interest rate levels make it impossible to predetermine the yield of Inverse Floating Rate Notes. The Interest Amount may be zero and is usually limited to the Reference Rate.

For Notes with an inverted floating interest rate, the interest rate or the material elements of the formula may depend on a spread or one or several reference rates or on one particular reference rate reaching, exceeding or falling below a certain threshold value or being inside or outside a certain corridor. In such case the risks outlined in the previous section "Floating Rate Notes" may need to be considered accordingly.

Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes

Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes usually bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert or, as the case may be, which may be converted when predetermined conditions are satisfied or at a predetermined date, from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes as soon as a conversion of the rate is deemed to be likely, e.g. because the Issuer may be expected to convert the rate because it is likely to produce a lower overall cost or the fulfilment of predetermined conditions is expected. In the case of a conversion by the Issuer from a fixed rate to a floating rate or from a floating rate to a fixed rate, as the case may be, the Holder may expect that the new floating rate or fixed rate, as the case may be, will be lower than the current interest rates of notes with comparable maturity and features. The same may apply in case the conversion takes place when predetermined conditions are satisfied or at a predetermined date. For periods in which the Notes bear interest at a fixed rate, the Holder is exposed to the risk that the price of the Notes may decline as a consequence to a change in market interest rates. For periods in which the Notes bear interest at a floating rate, the Holder is exposed to the risk of a fluctuating interest levels and of uncertain interest amounts, which make it impossible to determine the yield in advance.

Notes with reference related interest

In the case of Notes with reference rate related interest the interest payments (if any) are, subject to a minimum interest amount determined in the relevant Final Terms, are not predetermined but depend mainly on the performance of the relevant reference rate(s). It cannot be excluded that in some or every interest period no interest at all is paid on the Notes. Further information on this subject may be found in the section "Specific Risks for Notes with Reference Rate Related Interest and/or Reference Rate Related Early Redemption".

Notes with different and partially Floating Interest Rates in the various Interest Periods

To the extent the relevant Final Terms provide that different interest models shall be applied with regard to the interest accrued on the Notes in the various interest periods, the interest income may be subject to significant fluctuations, it may also be zero. Furthermore, the Holders are unable to determine the final yield of the Notes (if any) upon purchase so that a comparison with other investments cannot be made at the outset.

Notes with Maximum Interest

Even if a variable interest rate is relevant for the amount of interest paid on the Notes, it may also be determined that interest may in some or all of the interest periods or during the whole term of the Notes not exceed a certain maximum interest rate or maximum interest amount. In this context, the relevant Final Terms may also provide that the Notes are automatically terminated (further information is available in the section “Risks involved with an Early Redemption of Notes”) once the amount of interest payments made by the Issuer has reached a certain amount. In all these cases, the maximum return which can be made on an investment in the Notes is accordingly limited from the outset. The potential return over the entire term of the Notes (if any) may in these cases be below the realisable return for comparable investments without Maximum Interest. In case of an early redemption of the Notes the Holder additionally bears a re-investment risk (see "B.4. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes", "Risks involved with an Early Redemption of the Notes")

Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction (Range Accrual)

The relevant Final Terms may provide that the number of days during an interest period (Interest Days) for which interest accrues under the Notes diverge from the actual number of days of such interest period. The number of Interest Days that are considered in the calculation in case of such specific day count fractions depends on conditions (such as reference rate dependent). Only those days of an interest period are counted as Interest Days where the condition defined in the relevant Final Terms under the day count fraction is fulfilled. This might lead to a situation where for no day during the interest period interest will accrue and the day count fraction, and consequently the interest amount for the interest period might be zero. Therefore, it is impossible to determine the return on the Notes as of the date of purchase and to compare it with other investments.

Notes with instalment structures

With Notes with instalment structures one has to note that the Note is redeemed in several instalments. Potential interest payments on the Notes thus relate during the whole term of the Notes merely to the part of the Notes not yet redeemed.

B.4. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes

B.4. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes

Risks involved with an Early Redemption of the Notes

The relevant Final Terms may provide various alternatives of an early redemption of the Notes. A risk for the Holder arises in particular, if the early redemption cannot be influenced by the Holder. This is primarily the case if the Final Terms provide for an issuer call right or certain automatic termination causes. Furthermore, an optional redemption feature of the Notes is likely to limit their market value.

The relevant Final Terms may provide that the Notes may be redeemed early at certain dates on the basis of an Issuer call right. In case of doubt, the Issuer will exercise such right of redemption of the Notes if it is favourable or necessary for the Issuer, based on its own evaluations. This may, e.g., happen in case the Notes provide for high interest in comparison to the current market interest level.

In case of subordinated Notes, such termination is only permissible, if the competent supervisory authority has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended (the “**CRR**”). Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, a termination without giving any is not permitted.

Furthermore, the Issuer might be entitled to terminate and redeem unsubordinated Notes early on the basis of various special termination rights. The Issuer might be entitled to terminate and redeem the Notes early for tax reasons, e.g. if it is required to pay any additional amounts in connection with payments which become due under the Notes as a consequence of a change or amendment of tax provisions in Germany or its application or interpretation.

Moreover, the relevant Final Terms may provide that the Issuer may terminate and redeem unsubordinated Notes early to the Holders if certain legal changes or certain events in relations to hedging arrangements which the Issuer has made in respect of its obligations from the Notes have occurred. Furthermore, certain events may be defined in the relevant Final Terms which lead to an automatic redemption of the Notes, particularly in case of Notes with reference related interest and/or reference rate related early redemption.

In case of subordinated Notes, the Issuer is entitled to terminate and redeem the Notes early on the basis of various special termination rights, if there is a change in the regulatory classification of the Notes due to a legislative amendment or an interpretative decision of the competent supervisory authority that would result in the Notes no longer being qualified as a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR or – provided that an early redemption in case of a change in taxation is provided for in the relevant Final Terms – if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance.

Such termination in case of a change of law or – if provided for in the relevant Final Terms – in case of a change in taxation is only permissible, if the competent supervisory authority has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR.

An early redemption of the Notes for whatever reason may have the consequence that the return on an investment in the Notes (if any) is lower than expected by the Holder. In all cases of an early redemption, the early redemption amount of the Notes may be lower than the issue price or the individual purchase price paid by the Holder and therefore can result in a partial or complete loss of the invested capital. Furthermore, it may be impossible for a Holder to reinvest the amounts received from an early redemption of the Notes in another investment which provides a comparable investment in regard to the amount of the effective yield. In addition, a Holder may be subject to the risk that the value of his investment decreases in the period between termination and redemption.

B.5. Specific Risks for Notes with Reference Rate Related Interest

B.5. Specific Risks for Notes with Reference Rate Related Interest and/or Reference Rate Related Early Redemption

General Risks

An investment in notes where interest payments (if any) are directly or indirectly dependant on the value of one or more reference rates or related formulae or the fulfilment of certain conditions or the occurrence of certain events, involves substantial risks which do not exist in the case of a purchase of traditional notes. Although the value of such Notes will be influenced by the relevant reference rate(s), changes in the value of such reference rate(s) may have a disproportionate effect on the value of the Notes. Furthermore, the purchaser of reference rate related Notes bears the risk of default of the Issuer irrespective of the performance of the reference rate.

There is a risk that the interest amounts to be paid are lower compared to an investment in traditional notes made at the same time or, in a worst case, are even zero. **The Holder takes the risk of a complete or partial loss of the invested capital and/or to receive less or no interest income.**

Risks caused by the Dependence on Reference Rates and their Observation as well as Multipliers

In the case of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption, the performance of the reference rate(s) may be dependent on a multitude of different factors, including *inter alia* macro-economic, financial and political events. If the formula for determining the payments becoming due include a ratio or other multipliers (e.g. factor) which is bigger than "1" the economic effects of changes in the respective reference rate are even enhanced for the Holders. The Holder has to take into consideration with such products that a for him disadvantageous development of the reference rate leads to over-proportionate losses in respect of the value of the Notes.

The amounts to be paid under the Notes can be determined based on a reference rate at a specific point in time and/or during specific periods and may otherwise disregard the development of the reference rate(s). Even if the reference rate(s) show, from an investor's point of view, a positive or negative development outside of the points in time or periods that are relevant for the present purposes, the amounts to be paid out under the Notes will be calculated only on the basis of the reference rate(s) applicable at the points in time or during the periods that are relevant for these purposes. For reference rates with a high volatility, in particular, this may result in the amounts to be paid under the Notes being considerably smaller than the value of the reference rate suggested during the remainder of the term of the Notes.

The past performance of a reference rate is not a reliable indicator for its future performance during the term of the Notes. Neither the Issuer, nor the Calculation Agent or any of the Dealers or distributors or their affiliated companies make any representation that the performance of the relevant reference rate(s) will be favourable for the Holders or that an investment in the Notes will generate positive returns. The actual yield achieved through an investment in Notes with reference rate related interest (if any) and/or reference rate related early redemption may therefore only be determined upon a sale or redemption of the Notes. It should also be considered that the market value of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption may during their term – due to the influence of general market factors – not fully reflect the performance of the relevant reference rate(s). Furthermore, fraud and other deceptive practices committed by market participants may affect reference rates and undermine due diligence efforts with respect to them. In addition, when discovered financial misconduct may contribute to overall market volatility which can negatively impact reference rates.

The amount and the point in time of any amounts to be paid under the Notes may depend to a considerable extent on the occurrence of certain circumstances. If the Terms and Conditions stipulate that certain amounts must only be paid if certain thresholds are reached, exceeded or fallen short of when the relevant reference rate is determined (cf. "Risks based on dependence on reference rates and their monitoring as well as on multipliers"), the Holder may only be entitled to payment of the reduced amount (the payment may also equal zero), if the relevant circumstance has not occurred. The same applies if the Terms and Conditions provide for certain payments being made only if a particular event has occurred or not occurred (such as reaching, exceeding or falling below a barrier, interest barrier, redemption threshold, occurrence of a lock-in event) at the point in time the reference rate is determined. Whether or not an event or another circumstance has occurred may have considerable ramifications on the market value of the Notes. The risk of an event occurring that has negative consequences for the Holder, or of an event not occurring that has positive consequences for the Holder, also depends on the frequency of the relevant determination of the underlying.

Risk based on regulatory and tax consequences for the investor

The acquisition, holding and/or disposal of Notes with Reference Rate-Dependent related interest, may trigger further adverse regulatory or other consequences for the Holder compared to notes not depending on a reference rate. Potential buyers and sellers of Notes need to be aware of the fact that they may potentially be liable for the payment of taxes and other fees and charges in accordance with the laws and practices of the country to which the Notes were transferred to or held in, or of other countries. In some countries official opinions, regulations and/or tax authority directives / court judgements in relation to innovative financial instruments, such as Notes with Reference Rate-Dependent related interest, may not even exist. It is advisable for potential investors to seek expert legal and tax advice from their own lawyers and tax consultants on the consequences of acquiring, holding and/or disposing of Notes to enable them to make informed investment decisions in light of their specific situation.

Pricing

As such Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption regularly involve certain embedded derivative structures, investors may have no possibility to determine a computed value for these Notes. The price depends on factors which are interconnected in a complex manner, inter alia, the prices on the markets for derivative financial instruments. Quotations published by exchanges are not always based on actual transactions and therefore do not necessarily reflect the computed value of the Notes. A comparison with other structured securities or similar products may be difficult because of the lack of products with identical features.

Influence of Hedging Transactions of the Issuer

The Issuer and/or its affiliates may in the course of their business activity engage in trading in the relation to Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption are linked to. In addition, the Issuer and its affiliates may from time to time enter into transactions in order to partially or completely hedge the risks associated with the issuance of the Notes. These activities may have an influence on the value of the reference rate(s) and therefore also on the market value of the Notes.

Dependence on Third-Party Information

In the case of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption, the calculations made for the determination of the payments to be made by the Issuer usually rely on information concerning the reference rate(s) which are compiled by third parties. The method of gaining such data by third parties (e.g. dealers or data providers) may differ from methods used by comparable third parties and may also involve discretion. In case of doubt, the accuracy of such information is not subject to the Calculation Agent's verifiability and it cannot be excluded that incorrect or incomplete information from these third parties will be perpetuated in these calculations and determinations of the Calculation Agent. Neither the Issuer nor the Calculation Agent assumes any liability for any such calculation error, save for own wilful default or gross negligence.

Market Disruptions, Extension of Maturity and Adjustments

For Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of the market disruptions described therein delays in the settlement of the Notes may occur or certain modifications be made to the Terms and Conditions. Delays may lead to the extension of the maturity beyond the scheduled Maturity Date.

Furthermore, the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of certain events with regard to the relevant reference rate modifications may be made with regard to such reference rate and/or the Terms and Conditions. Pursuant to the Terms and Conditions events which occur prior to the Issue Date may have an impact on the Notes and the Issuer may, according to the Terms and Conditions, be entitled but not obliged to take actions in its sole discretion, if and to the extent it does not refrain from the issue.

Information regarding Reference Rates

The Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their affiliated companies may, during the term of the Notes, receive non public information in relation to the relevant reference rate(s) which are or may be of relevance for the relevant Notes. The issuance of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption does not impose any obligation for the persons specified hereinbefore, to disclose such information to the Holders or to any other involved parties (irrespective whether they are confidential or not). Furthermore, the Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their affiliated companies may, during the term of the Notes, publish research reports or recommendations in relation to the relevant reference rates the Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption are linked to. These activities may involve certain conflicts of interest and have an effect on the value of the Notes.

B.6. Specific Risks in relation to the Reference Rate as Underlying

B.6. Specific Risks in relation to the Reference Rate as Underlying

In the case of Notes reference rate related interest, the amount of payments to be made by the Issuer is (unless the relevant Final Terms include a promise to pay certain minimum amounts) primarily dependant on the performance of one reference rate or multiple reference rates, of one or more values from a certain selection of reference rates or of a formula. The reference rates themselves may contain substantial interest rate or other risks. The performance of the underlying reference rate is influenced by supply and demand on the international monetary and capital markets as well as by a number of factors, such as economic and macroeconomic influences, measures taken by central banks and governments as well as by politically motivated factors. The performance of an underlying in the past does not constitute a guarantee for future events even if the historic performance or rate of the reference rate has been recorded for a longer period. It cannot be ruled out that reference rates underlying the Notes cease to be available during the term of the Notes, are no longer available in the form applicable at the point in time of the issue (e.g. due to a discontinuation or regulatory measures) or that the persons responsible for determining and/or announcing the reference rates or other market participants made mistakes or manipulated the reference rates when determining and/or announcing the same. Dependent on their type, the respective reference rates involve specific risks which may have a material effect on the value of the Notes and which may result in a redemption amount including potential interests, being paid by the Issuer, being significantly less than the issue price or, in case of a subsequent purchase of the Notes by a Holder, being less than the purchase price or also being zero and the **Holders therefore may be losing their complete capital invested**. It is not possible to make reliable predictions about the future performance of underlyings. Past performance is not a reliable indicator of future performance.

Specific Risks in relation to several Reference Rates as Underlying

The payment of interest might depend on several reference rates. Several reference rates.

Correlations between reference rates may affect the market price of Notes linked to several reference rates. In this context, “correlation” refers to the likelihood that the occurrence of an event which is relevant for the Notes with respect to one reference rate increases or decreases the risk of the occurrence of the same event with respect to a different reference rate. The influence of the occurrence of an event which is relevant for the Notes with respect to one reference rate on all reference rates might depend on the degree of diversification of the reference rates. For example, the likelihood of the occurrence of such further events is higher if the event has occurred with regard to a reference rate that has the same characteristics rather than if the reference rates have different characteristics. Correlation can change over time which might negatively affect the market value of Notes. It cannot be excluded that Holders suffer considerable losses or lose their claim for interest payment if an event has occurred merely with respect to one reference rate.

B.7. Specific additional Risks in relation to specific Features of Notes

B.7. Specific additional Risks in relation to specific Features of Notes

Dual-/Several Currency Notes

Dual-/Several Currency Notes are characterized by the fact that the Specified Currency for the issuance (“**Issue Currency**”) and for the payment of interest (“**Interest Currency**”) and/or for the redemption (“**Redemption Currency**”) differ. Additionally the Interest and Redemption Currency may differ so that altogether three currencies are relevant for the Notes. The Holder is exposed to the special risk of changes in currency exchange rates which may affect the interest and/or the redemption amount of such Notes. Further information thereto can be found in the section “General risks relating to the Notes - Exchange Rate Risks / Currency Risks”. Moreover, the further risk factors above are to be read taking into consideration this specific feature of several currencies and economic areas.

Open-end Notes

For unsubordinated open-end Notes, it should be considered that these Notes have to be terminated either by the Issuer or the Holder (if the Holder has the right to terminate / Cancellation Right) or sold by the Holder on any secondary market in order to allow him to realise its investment. In such case, the liquidity of an investment in the Notes for the Holder is limited to the dates and conditions (or to an efficient secondary market for notes) as set out in the relevant Final Terms for a termination by the Holder.

B.8. Specific Additional Risks in Relation to Specific Types of Notes

B.8. Specific Additional Risks in Relation to Specific Types of Notes

Pfandbriefe

The Terms and Conditions of the Notes which apply for *Pfandbriefe* will not contain any Issuer call rights and will not be issued with the benefit of a Holder put option. Furthermore, in the event of the imposition of a withholding or deduction by way of tax on interest payments under the *Pfandbriefe*, no additional amounts will be paid to Holders so that Holders will receive interest payments net of such withholding or deduction. Prospective investors in *Pfandbriefe* should consider also the information in Part D.4. "General Information on *Pfandbriefe*" within this Prospectus.

Subordinated Notes

The Issuer may issue subordinated Notes*. The obligations of the Issuer in case of subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations, which rank *pari passu* amongst themselves. They are subject to special legal provisions due to the fact that they may be part of the equity capital depending on their features. They are therefore particularly risk-sensitive.

Increased default risks and a lack of offset possibilities

In the event of the liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. No Holder of subordinated Notes may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or will at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period.

Claims for repayment of payments received

In the case of the early redemption of subordinated notes or in the event that they are repurchased by the Issuer, this may, in certain circumstances, and in accordance with regulatory provisions applicable to credit institutions, result in Holders having to reimburse any payments received. This is particularly the case if the Issuer is unable to replace the funds needed for the repayment by depositing other equity capital with equivalent or greater value or BaFin has not approved the repayment.

* *Pfandbriefe* may not be issued as subordinated Notes.

RISIKOFAKTOREN

Der folgende Abschnitt enthält allgemeine Erläuterungen von bestimmten Risiken, welche die Fähigkeit der DekaBank, ihre Verbindlichkeiten aus emittierten Wertpapieren zu erfüllen, beeinflussen können, und welche in Verbindung mit dem Kauf, dem Halten und dem Verkauf von Schuldverschreibungen stehen. Die DekaBank erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit hinsichtlich der Nennung aller Risiken, die in Bezug auf die Entscheidung über den Kauf von Schuldverschreibungen relevant sind. Insbesondere wird das spezielle Wissen und/oder Verständnis jedes einzelnen Anlegers über die typischen Risiken der DekaBank und den Kauf, das Halten und den Verkauf von Schuldverschreibungen, falls dieses durch Erfahrung, Training oder in anderer Weise erlangt wurden, oder auch das Fehlen eines solchen spezifischen Wissens und/oder Verständnisses sowie die speziellen Umstände, die bei jedem einzelnen Anleger zu berücksichtigen sind, nicht berücksichtigt. Die meisten Faktoren sind Eventualfälle, die eintreten oder ausbleiben können. Die Emittentin ist nicht in der Lage, eine Aussage zur Wahrscheinlichkeit des Eintretens dieser Eventualfälle abzugeben.

Potenzielle Käufer der Schuldverschreibungen sollten vor dem Kauf der Schuldverschreibungen die folgenden Informationen über die Risiken zusammen mit allen anderen im Prospekt (einschließlich der Informationen in etwaigen Nachträgen zum Prospekt und allen Dokumenten, die per Verweis in den Prospekt einbezogen sind) und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen sorgfältig prüfen. Potenziellen Käufern der Schuldverschreibungen wird ferner empfohlen, sich von ihrem eigenen Steuerberater, Rechtsberater, Wirtschaftsprüfer oder anderen geeigneten Beratern über die mit einem Kauf, dem Halten oder Verkauf der Schuldverschreibungen einschließlich der Auswirkungen des Rechts des jeweiligen Landes, in dem sie ansässig sind, beraten zu lassen. Sollte ein potenzieller Käufer der Schuldverschreibungen diese im Rahmen seiner Funktion als Treuhänder für eine dritte Person erwerben wollen, so sollte er besondere Rücksicht auf die Verhältnisse der Person nehmen, für deren Rechnung die Schuldverschreibungen erworben werden sollen.

Der Kauf von bestimmten Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden, ist mit wesentlichen Risiken verbunden und nur für Anleger geeignet, die das Wissen und die Erfahrung in den finanziellen und geschäftlichen Angelegenheiten haben, die notwendig sind und die sie dazu befähigen, solche Risiken einzuschätzen und die mit der Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken zu beurteilen. Alle Anleger sollten beachten, dass die Aussicht auf Erträge über dem Durchschnittsniveau typischerweise mit einem erhöhten Investmentrisiko einhergeht und außerdem mit einer langfristigeren Bindung von eingesetztem Kapital oder eingeschränkter Liquidität verbunden sein kann. Bestimmte Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Pfandbriefen) können unter dem Programm ohne Kapitalgarantie begeben werden, und folglich gibt es keine Garantie für Gläubiger der Schuldverschreibungen (die „Gläubiger“), am Fälligkeitstag das eingesetzte Kapital zurück zu erhalten. Dadurch kann es zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals für Anleger kommen.

Darüber hinaus müssen potenzielle Anleger berücksichtigen, dass die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren zusammenwirken und sich dadurch verstärken können.

Part B Risk Factors (German Version)
Teil B Risikofaktoren (deutsche Fassung)
B.1. Risiken in Bezug auf die Emittentin

B.1. Risiken in Bezug auf die Emittentin

Die Risiken in Bezug auf die Emittentin sind für die Zwecke dieses Prospekts dem Registrierungsformular vom 9. Mai 2014 (das „**Registrierungsformular**“) zu entnehmen, welches in diesen Prospekt per Verweis einbezogen ist (s. „Teil G Per Verweis Einbezogene Dokumente“).

B.2. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen

B.2. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen stellen möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Anleger dar

Jeder potenzielle Anleger in Schuldverschreibungen muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Beurteilungen und, soweit er es unter Berücksichtigung der Sachlage für erforderlich hält, unter Hinzuziehung professioneller Beratung darüber entscheiden, ob der Kauf der Schuldverschreibungen in voller Übereinstimmung mit seinen finanziellen Bedürfnissen, Zielen und Bedingungen und mit allen anwendbaren Anlagegrundsätzen, Leitsätzen und Einschränkungen steht und für ihn eine geeignete und sachgerechte Anlage darstellt. Insbesondere sollte jeder potenzielle Käufer der Schuldverschreibungen:

- (i) ausreichende Kenntnis und Erfahrung haben, die ihn in die Lage versetzen, eine aussagefähige Beurteilung der Schuldverschreibungen, der mit einer Investition in die Schuldverschreibungen verbundenen Vorteile und Risiken und der Informationen, die im Prospekt sowie den durch Verweis einbezogenen Dokumenten und sämtlichen Nachträgen zu diesem Prospekt und dem Registrierungsformular enthalten sind, vorzunehmen;
- (ii) Zugang zu und Kenntnisse im Umgang mit geeigneten Analyseinstrumenten haben, um unter Berücksichtigung seiner konkreten finanziellen Situation und der beabsichtigten Investitionen eine Investition in die Schuldverschreibungen und die Auswirkungen, die eine solche Investition auf sein gesamtes Portfolio haben könnte, beurteilen zu können;
- (iii) ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität zur Verfügung haben, um sämtliche Risiken im Zusammenhang mit einer Anlageentscheidung für die Schuldverschreibungen tragen zu können, einschließlich solcher Risiken, die entstehen, wenn Kapital oder Zinsen in einer oder mehreren Währungen gezahlt werden oder die Währung, in der Kapital oder Zinsen gezahlt werden, von der Währung des potenziellen Käufers verschieden ist;
- (iv) ein genaues Verständnis der Bedingungen der konkreten Schuldverschreibungen und des Verhaltens der einschlägigen Indices und Finanzmärkte haben; und
- (v) allein oder mit der Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Szenarien für wirtschaftliche Faktoren, Zinssätze oder andere Parameter auszuwerten, die möglicherweise eine Auswirkung auf seine Investition und seine Fähigkeit haben, das sich daraus ergebende Risiko zu tragen.

Einige Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente. Selbst erfahrene risikobewusste Anleger nutzen komplexe Finanzinstrumente grundsätzlich nicht als alleinige Investition, sondern als Möglichkeit zur Risikoreduktion oder Renditeerhöhung im Zusammenhang mit einer verständigen, ausgewogenen und angemessenen Hinzufügung von Risiken und Absicherungen (*Hedge*) zu ihrem Gesamtportfolio. Daher sollte ein potenzieller Käufer der Schuldverschreibungen, der kein professioneller Anleger ist, nicht in solche Schuldverschreibungen investieren, die komplexe Finanzinstrumente sind, wenn er nicht selbst oder zusammen mit einem Finanzberater über entsprechende Kenntnisse verfügt, um beurteilen zu können, wie sich die Schuldverschreibungen unter wechselnden Bedingungen entwickeln und welche Auswirkungen dies auf den Wert der Schuldverschreibungen hat und damit, welche Auswirkungen eine solche Investition auf das gesamte Investmentportfolio des potenziellen Käufers hat.

Ein potenzieller Käufer sollte sich bei seiner Beurteilung der oben dargestellten Themen und im Hinblick auf die Rechtmäßigkeit des Erwerbs der Schuldverschreibungen nicht auf die Emittentin oder die Platzeure bzw. die Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen verlassen.

Emittentenrisiko / Bonitätsrisiko

Die Schuldverschreibungen sind mit einem Emittentenrisiko, auch Bonitätsrisiko genannt, verbunden. Hierunter ist die Gefahr der vorübergehenden oder dauernden Zahlungsunfähigkeit der Emittentin, d.h. ihre Unfähigkeit zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen zu verstehen. **Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals kann dann nicht ausgeschlossen werden.** Die Risiken in Bezug auf die Emittentin sind dem Registrierungsformular zu entnehmen.

Ratings spiegeln unter Umständen nicht alle Risiken wider

Eine oder mehrere unabhängige Rating-Agenturen können Ratings im Hinblick auf die Schuldverschreibungen abgeben. Die Ratings spiegeln unter Umständen nicht die möglichen Auswirkungen aller Risiken, die mit der Struktur, dem Markt, anderen Risikofaktoren und den weiteren Faktoren, die den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen können, wider. Ein Rating ist keine Empfehlung, Wertpapiere zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen und kann zu jeder Zeit von der Rating-Agentur angepasst oder zurückgenommen werden.

Risiken eingeschränkter Marktgängigkeit (Sekundärmarkt) und Liquidität

Einige Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, sind nicht weit verbreitet, und es ist kein aktiver Handel vorhanden. Die Liquidität der Schuldverschreibungen hängt u.a. auch von der Anzahl der im Umlauf befindlichen Schuldverschreibungen ab. Sollten wenige Schuldverschreibungen einer Tranche im Umlauf sein, kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität der Schuldverschreibungen haben. Wenn die Schuldverschreibungen nach ihrer Erstbegebung gehandelt werden, kann dies zu einem Preis sein, der in Abhängigkeit vom aktuellen Zinsniveau, dem Markt für gleichartige Wertpapiere, allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen und der finanziellen Situation der Emittentin unterhalb des anfänglichen Ausgabepreises liegt. Obgleich der Antrag auf Börsennotierung zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) der Luxemburger Börse und der Antrag auf Zulassung zum geregelten Markt bei der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) sowie die Zulassung zum regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse oder zu einem weiteren oder anderen geregelten Markt einer Börse (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt) in Bezug auf Schuldverschreibungen gestellt werden bzw. erfolgen kann, ist dies keine Sicherheit dafür, dass ein solcher Antrag auch für jede einzelne Serie an Schuldverschreibungen tatsächlich gestellt und akzeptiert wird und dass sich aufgrund der Börsenzulassung ein aktiver Handel entwickelt. Die Regelwerke von Handelsplätzen sehen unter Umständen so genannte Mistrade-Regeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Mistrade-Antrag stellen kann, um Geschäfte in einer gehandelten Schuldverschreibung aufzuheben, die nach Auffassung des Antragstellers nicht marktgerecht oder aufgrund einer technischen Fehlfunktion zustande gekommen sind. Dies kann unter Umständen nachteilige wirtschaftliche Folgen für den betroffenen Anleger haben. Im Fall, dass Schuldverschreibungen überhaupt nicht an einer Börse notiert sind, kann es passieren, dass Gläubiger nicht in der Lage sind, ihre Schuldverschreibungen zum von ihnen gewünschten Zeitpunkt zu verkaufen, weil unter Umständen keine Gegenpartei vorhanden ist.

Eine Einlösungsmöglichkeit für die Gläubiger vor Fälligkeit besteht nur dann, wenn dies in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen für die Schuldverschreibung vorgesehen ist. Je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können die Schuldverschreibungen von den Gläubigern nur zu bestimmten Terminen vor Fälligkeit oder erst am Fälligkeitstag eingelöst werden. Dies ist insbesondere auch dann für die Gläubiger von Bedeutung, wenn es sich um Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit handelt und diese nur infolge einer Kündigung durch die Emittentin oder – soweit ein entsprechendes Kündigungsrecht (Einlösungsrecht) in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt ist – auch durch die Gläubiger eingelöst werden können.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, für eigene oder fremde Rechnung Schuldverschreibungen zu kaufen und zu verkaufen sowie weitere Schuldverschreibungen zu begeben, die gegebenenfalls ähnliche Ausstattungsmerkmale oder eine andere zu den bereits begebenen Schuldverschreibungen vergleichbare Anlagemöglichkeiten bieten. Dies kann negative Einflüsse auf die Kursentwicklung sowie die Liquidität der Schuldverschreibungen haben. Selbst wenn sich die Emittentin verpflichtet hat, laufend für einige Schuldverschreibungen Kurse zu stellen (*market making*), kann sie jedoch nicht gewährleisten, dass sich ein aktiver Sekundärmarkt für einen Handel mit den Schuldverschreibungen entwickeln wird oder dass dieser, falls sich ein solcher entwickelt, bestehen bleibt. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, für die Schuldverschreibungen *market making* zu betreiben. Insbesondere kann die Emittentin das *market making* schon vor der Endfälligkeit der Schuldverschreibungen einstellen. Es kann daher nicht garantiert werden, dass die Schuldverschreibungen jederzeit zu einem angemessenen Preis weiterveräußert werden können. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für die Gläubiger sein, den Wert der Schuldverschreibungen vor etwaigen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Einlösungsterminen zu realisieren.

Marktpreis von Schuldverschreibungen

Der Marktpreis der Schuldverschreibungen wird durch die Bonität der Emittentin und durch eine Vielzahl zusätzlicher Faktoren beeinflusst, wie u.a. den Wert oder die Volatilität eines Referenzsatzes, Marktzinssätze und Renditen sowie die Restlaufzeit bis zum Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen. Grundsätzlich gilt, je länger die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen ist, desto größer ist die Volatilität ihres Marktpreises im Vergleich zu herkömmlichen, verzinslichen Schuldverschreibungen mit einer vergleichbaren Laufzeit/Fälligkeit. Der Marktpreis von Schuldverschreibungen, die mit einem wesentlichen Abschlag (Discount) oder Aufschlag (Agio) begeben werden, tendiert bei generellen Zinsänderungen im Vergleich zu herkömmlich verzinslichen Schuldverschreibungen zu stärkeren Preisänderungen.

Eine Anlage in Schuldverschreibungen beinhaltet das Risiko von Änderungen der Marktzinssätze während der Laufzeit, die den Wert der Schuldverschreibungen negativ beeinflussen können. Die Art und Weise der Einflussnahme von Zinsänderungen auf den Wert der jeweiligen Schuldverschreibungen ist abhängig von ihren konkreten Ausstattungsmerkmalen, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt sind (vergleiche hierzu auch die Risiken in Bezug auf spezielle Arten und spezielle Ausstattungsmerkmale von Schuldverschreibungen).

Der Wert der Schuldverschreibungen und (im Fall von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung) des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze hängt im Allgemeinen von einer Vielzahl von sich auch gegenseitig beeinflussenden Faktoren ab, einschließlich volkswirtschaftlicher, ökonomischer, politischer Ereignisse in Deutschland oder andernorts und von Faktoren, die grundsätzlich auf den Kapitalmarkt und die Börsen Einfluss haben, an denen die Schuldverschreibungen gehandelt werden.

Der Preis, zu dem der Gläubiger einer Schuldverschreibung diese vor Fälligkeit verkaufen kann, kann erheblich unter dem Preis liegen, zu dem er die Schuldverschreibung gekauft hat.

Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz, Trennbankensystem und sonstige hoheitliche Eingriffe

Turbulenzen an den weltweiten Finanzmärkten können die Inflation, Zinssätze, den Kurs von Wertpapieren, die Teilhabe anderer Anleger und damit fast alle Anlageformen beeinträchtigen und zu erheblichen staatlichen Eingriffen führen. Die strukturellen und/oder aufsichtsrechtlichen Veränderungen, die sich aufgrund der gegenwärtigen und zukünftigen Marktbedingungen ergeben können, können grundsätzlich ebenso wenig vorhergesagt werden wie die Frage, ob diese Veränderungen für die Schuldverschreibungen und gegebenenfalls ihre Basiswerte erhebliche nachteilige Auswirkungen haben können. Der deutsche Gesetzgeber hat allerdings als Teil seiner Reaktion auf die im Jahre 2007 begonnene Finanzmarktkrise das Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung eines Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung (Restrukturierungsgesetz) eingeführt. Die Emittentin unterliegt als deutsches Kreditinstitut dem Restrukturierungsgesetz, welches am 1. Januar 2011 spezielle Restrukturierungsregelungen für deutsche Kreditinstitute eingeführt hat. Dieses beinhaltet folgende Maßnahmen: (i) das Sanierungsverfahren gemäß der §§ 2 ff. des Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz – „**KredReorgG**“, (ii) das Reorganisationsverfahren gemäß der §§ 7 ff. des KredReorgG und (iii) die Übertragungsordnung gemäß der §§ 48a ff. des Kreditwesengesetzes („**KWG**“).

Während ein Sanierungsverfahren grundsätzlich die Rechte eines Gläubigers nicht beeinträchtigt, kann ein Reorganisationsplan, der entsprechend einem Reorganisationsverfahren, erstellt wurde, Maßnahmen vorsehen, die die Rechte der Gläubiger von Kreditinstituten beeinflussen sowie die bestehenden Ansprüche oder Zahlungsaussetzungen einschränken. Die Maßnahmen, die in einem Reorganisationsplan vorgeschlagen werden, sind abhängig von einem Mehrheitsbeschluss der Kreditgeber und Aktionäre des jeweiligen Kreditinstituts. Darüber hinaus sieht das KredReorgG detaillierte Regelungen für das Abstimmungsverfahren und die erforderlichen Mehrheitsverhältnisse vor, sowie Regelungen, in welchem Umfang Gegenstimmen nicht berücksichtigt werden. Maßnahmen nach dem KredReorgG werden auf Antrag des jeweiligen Kreditinstitutes und nach entsprechender Genehmigung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**“) hin ergriffen.

Ist das Kreditinstitut in seinem Bestand gefährdet (Bestandsgefährdung) und gefährdet dies seinerseits die Stabilität des Finanzsystems (Systemgefährdung), kann die BaFin eine Übertragungsanordnung erlassen, nach welcher das Kreditinstitut gezwungen wird Geschäftstätigkeiten oder Vermögenswerte ganz oder zum Teil an eine sogenannte „Brückenbank“ (*bridge-bank*) zu übertragen.

Die Ansprüche der Schuldverschreibungsinhaber können durch den Reorganisationsplan, welcher durch Mehrheitsbeschluss angenommen werden kann, beeinträchtigt werden. Im Zusammenhang mit einer Übertragungsanordnung, kann der Primärschuldner der Schuldverschreibung durch einen anderen Schuldner ersetzt werden. Alternativ kann der Anspruch gegenüber dem ursprünglichen Schuldner verbleiben, wobei die Situation hinsichtlich des Schuldnervermögens, der Geschäftstätigkeit und/oder der Bonität nicht mit derjenigen vor der Übertragungsanordnung übereinstimmen könnte.

Das Gesetz zur Abschirmung von Risiken und zur Planung der Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Finanzgruppen vom 7. August 2013 („**Trennbankengesetz**“), welches im Wesentlichen am 31. Januar 2014 in Kraft getreten ist, sieht vor, dass Kreditinstitute bei Erreichen bestimmter Schwellenwerte in Bezug auf vom Gesetzgeber als risikobehaftet angesehene Positionen die zugrundeliegenden Geschäfte auf ein rechtlich und finanziell unabhängiges Finanzhandelsinstitut übertragen werden müssen (Trennbankensystem). Zudem kann die BaFin ab dem 1. Juli 2016 der Emittentin institutsspezifisch zur Vermeidung von Risiken weitere Geschäfte verbieten. Ähnliche Kompetenzen sieht auch ein am 29. Januar 2014 veröffentlichter Entwurf der EU-Kommission für eine Verordnung über strukturelle Maßnahmen zur Verbesserung der Widerstandsfähigkeit von EU-Kreditinstituten („**EU-Trennbank-Verordnung**“) vor, die ab ihrem Inkrafttreten das Trennbankengesetz voraussichtlich in wesentlichen Teilen überlagern würde. Die Ansprüche der Schuldverschreibungsinhaber können durch die Umsetzung dieser Trennbankanforderungen sowie des Verbots bestimmter Geschäfte negativ beeinträchtigt werden, insbesondere kann der ursprüngliche Schuldner der Schuldverschreibung durch einen anderen Schuldner ersetzt werden. Alternativ kann der Anspruch dem ursprünglichen Schuldner gegenüber verbleiben, wobei die Situation hinsichtlich des Schuldnervermögens, der Geschäftstätigkeit und/oder der Bonität nicht mit derjenigen vor der Übertragungsanordnung übereinstimmen könnte. Auch wenn derzeit nicht absehbar ist, ob das Trennbankengesetz oder eine noch zu erlassende EU-Trennbank-Verordnung auf die Emittentin Anwendung finden wird, kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine rechtliche Trennung bestimmter Handelsaktivitäten durch die Emittentin negative Auswirkungen auf das Geschäftsmodell und/oder die Rentabilität der Emittentin und damit auch auf ihre Fähigkeit hat, ihren Verpflichtungen im Rahmen der Schuldverschreibungen gegenüber den Schuldverschreibungsinhabern nachzukommen.

Risiken im Zusammenhang mit der Einführung eines zukünftigen Abwicklungsverfahrens und zukünftiger „Bail-in Regelungen“ für Kreditinstitute

Der Rat der Europäischen Union hat am 6. Mai 2014 einen Vorschlag für eine neue Richtlinie zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (die „**Krisenmanagement-Richtlinie**“) verabschiedet.

Die Krisenmanagement-Richtlinie bestimmt, dass nationale Abwicklungsbehörden (in Deutschland voraussichtlich die BaFin) über gewisse Abwicklungsbefugnisse verfügen müssen und dass Banken Beiträge an nationale Abwicklungsfonds leisten müssen. Zu diesen Abwicklungsbefugnissen gehört insbesondere das „Bail-in“-Instrument. Das Bail-in-Instrument soll wie die anderen Abwicklungsbefugnisse dazu beitragen, Anteilshaber und Gläubiger zur Tragung von Verlusten eines Instituts zu verpflichten und den Rückgriff auf öffentliche (Steuer-) Mittel entbehrlich zu machen. Es ermächtigt die Abwicklungsbehörden, nach Ausübung pflichtgemäßen Ermessens entweder Anteile an einem Institut zu löschen bzw. näher bestimmte Verbindlichkeiten eines Instituts ganz oder zum Teil abzuschreiben oder diese in Anteile an dem Institut, mithin Eigenkapital, umzuwandeln. Institute müssten einen Mindestbestand an Eigenmitteln bzw. Verbindlichkeiten vorhalten, auf die das Bail-in-Instrument angewandt werden kann.

Die Regelungen der Krisenmanagement-Richtlinie sind erst direkt auf die Emittentin anwendbar, wenn sie nach ihrer Verabschiedung in Kraft getreten und ins deutsche Recht umgesetzt worden sind. Umsetzungstermin für die Krisenmanagement-Richtlinie ist der 1. Januar 2015. Hinsichtlich der Umsetzung des Bail-in Instruments gilt hingegen eine Umsetzungsfrist bis zum 1. Januar 2016. Derzeit ist es noch nicht möglich, die vollständigen Auswirkungen der Krisenmanagement-Richtlinie oder einer deutschen Gesetzgebung, die die Vorschriften des Entwurfs umsetzt, umfassend zu bewerten.

Nach der Krisenmanagement-Richtlinie gelten sämtliche Abschreibungen oder Umwandlungen nach dem Bail-In Instrument nicht als Kündigungs-, Aussetzungs-, Verrechnungs- oder Aufrechnungsrecht. Unabhängig davon, ob die finanzielle Position des Kreditinstituts wiederhergestellt wird, sind alle Beträge, die abgeschrieben wurden, unwiederbringlich verloren. Inhaber von Produkten, auf die jedoch die Umwandlung angewendet wird, würden lediglich ihre Ansprüche aus den konkreten Produkten verlieren. Die Mitgliedstaaten müssten sicherstellen, dass die Gläubiger eines Kreditinstituts durch die Anwendung der Abwicklungsinstrumente keine größeren Verluste erleiden, als sie erlitten hätten, wenn das Kreditinstitut im Rahmen eines normalen Insolvenzverfahrens abgewickelt worden wäre.

Zudem hat die Europäische Kommission ihre befristeten Vorschriften zur Würdigung krisenbedingter staatlicher Beihilfen für Finanzinstitute überarbeitet (die „**Überarbeiteten Leitlinien für Staatliche Beihilfen**“). Die Überarbeiteten Leitlinien für Staatliche Beihilfen finden seit dem 1. August 2013 Anwendung und sehen strengere Anforderungen an die Lastenverteilung vor, die erfordern, dass Banken mit Kapitalbedarf angemessene Beiträge von Anteilseignern und nachrangigen Gläubigern erhalten, bevor staatliche Rekapitalisierungsmaßnahmen oder Maßnahmen zum Schutz von Vermögenswerten ergriffen werden. In diesen Leitlinien hat die Europäische Kommission klargestellt, dass die Inanspruchnahme von nachrangigen Gläubigern in einer Art und Weise erfolgen wird, die einen problemlosen Übergang zu einem künftigen Regime unter der Krisenmanagement-Richtlinie zulässt.

Die genannten rechtlichen Bestimmungen und/oder Verwaltungsmaßnahmen können die Rechte von Gläubigern erheblich beeinträchtigen und können, auch im Vorfeld der Bestandsgefährdung oder Abwicklung, einen negativen Einfluss auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.

Wechselkursrisiko / Währungsrisiko

Wechselkurse zwischen Währungen werden von Faktoren des Angebots und der Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten beeinflusst, die von makroökonomischen Faktoren, Spekulationen, Interventionen von Zentralbanken und staatlichen Stellen (einschließlich Auferlegung von Währungskontrollen und Beschränkungen) abhängen. Potenzielle Gläubiger müssen sich darüber im Klaren sein, dass Anlagen in Schuldverschreibungen mit Wechselkursrisiken, Risiken von Währungsabwertungen und anderen währungsbezogenen Risiken (einschließlich Währungsreformen) verbunden sein können bzw. im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen verbunden sind. Die Schuldverschreibungen können in einer Währung begeben sein, die von der Währung der Heimat-Jurisdiktion des Gläubigers abweicht bzw. von der Währung abweicht, in der er seine Finanzaktivitäten hauptsächlich tätigt. Entsprechend besteht ein Risiko von wirtschaftlichen Verlusten des Gläubigers, wenn die Währung der Heimat-Jurisdiktion des Gläubigers oder die Währung, in der er seine Finanzaktivitäten hauptsächlich tätigt, im Vergleich zur Währung, in der die Schuldverschreibungen begeben werden, aufgewertet wird oder umgekehrt letztere im Vergleich zu ersteren abgewertet wird.

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung bestehen zusätzliche Risiken, wenn der bzw. die jeweiligen Referenzsätze in einer anderen Währung notiert oder geführt werden, als der Währung der Schuldverschreibungen und der Währung bzw. dem Wechselkurs, der bei der Ermittlung des Zins- und/oder vorzeitigen Rückzahlungsbetrages berücksichtigt wird. Sehen die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen keine ausdrückliche Währungsabsicherung vor, kann eine ungünstige Entwicklung der Währung(en) des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze entstandene Gewinne vollständig aufzehren oder sogar übertreffen. Eine negative

Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze kann durch eine negative Wertentwicklung der Währung(en) dieser Referenzsätze sogar noch verstärkt werden.

Potenzielle Interessenkonflikte

Die Emittentin, die Berechnungsstelle, die etwaigen Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen können sich gegenwärtig oder zukünftig für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit dem Referenzsatz oder den Referenzsätzen (einschließlich anderer Verbindlichkeiten, an welche die Schuldverschreibungen gebunden sind) von denen die Schuldverschreibungen abhängen, in Verbindung stehen (einschließlich von Absicherungsgeschäften im Zusammenhang mit den Verpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen),

Außerdem können die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen jederzeit (i) Handel mit bereits begebenen Schuldverschreibungen treiben, und sich bei diesen Geschäften so verhalten, als existierten die Schuldverschreibungen der Emittentin nicht und (ii) Finanzinstrumente begeben, die sich auf den oder die gleichen Referenzsätze beziehen, wie die von der Emittentin bereits begebenen Schuldverschreibungen. Derartige Transaktionen und Geschäfte können zu möglichen Interessenkonflikten zwischen den eigenen Interessen der genannten Personen und den Interessen der Gläubiger führen und unter Umständen negative Auswirkungen auf den Wert des jeweiligen Referenzsatzes bzw. der jeweiligen Referenzsätze und den der Schuldverschreibungen haben.

Mögliche Interessenkonflikte können sich auch aus der Tätigkeit der Emissionsstelle, der Berechnungsstelle oder der Zahlstelle (u.a. im Hinblick auf bestimmte Ermessensausübungen, Festlegungen und Entscheidungen, welche diese Emissionsstelle, Berechnungsstelle oder Zahlstelle unter den Emissionsbedingungen trifft und welche die Höhe der von der Emittentin unter den Schuldverschreibungen zu erbringenden Leistungen beeinflusst) zwischen den eigenen Interessen der Emittentin und/oder der Emissions-, der Berechnungs- oder der Zahlstelle und den Interessen der Gläubiger ergeben. Ein möglicher Interessenkonflikt zwischen den Interessen der Gläubiger und den eigenen Interessen der Emittentin, der Emissions-, der Berechnungs- und/oder der Zahlstelle kann insbesondere dann auftreten oder verstärkt werden, wenn eine Stelle mehrere Funktionen wahrnimmt (z.B. die Emittentin zugleich Emissionsstelle, Berechnungsstelle und/oder Zahlstelle ist oder eine andere Stelle Emissionsstelle und Berechnungsstelle ist).

Rechtmäßigkeit des Erwerbs

Weder die Emittentin, die Berechnungsstelle noch einer der Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen übernimmt die Verantwortung für die Rechtmäßigkeit des Erwerbs von Schuldverschreibungen durch einen potenziellen Gläubiger, und zwar weder unter der Rechtsordnung, in der er seinen Sitz hat, oder der Rechtsordnung, in der er seine Geschäfte betreibt (sofern abweichend), noch für die Übereinstimmung mit den Gesetzen, Bestimmungen und regulatorischen Grundsätzen, die auf den potenziellen Gläubiger anwendbar sind.

Gesetzesänderungen

Die in diesem Prospekt enthaltenen Darstellungen basieren auf den Gesetzen zum Zeitpunkt des Datums dieses Prospekts. Es kann keine Zusicherung hinsichtlich möglicher Auswirkungen aufgrund möglicher juristischer Entscheidungen oder Änderungen der Gesetze oder der Verwaltungspraxis nach dem Datum des Prospekts bzw. der Endgültigen Bedingungen gegeben werden.

Verschiedene Jurisdiktionen

Das auf die Schuldverschreibungen anwendbare Recht kann ein geringeres oder anderweitig unterschiedliches Schutzniveau für den Gläubiger oder eine schlechtere oder anderweitig unterschiedliche Durchsetzbarkeit seiner Ansprüche vorsehen als die Jurisdiktion des Landes, in dem der Gläubiger ansässig ist, oder der der Gläubiger im Übrigen unterliegt. Die Durchsetzung von Rechten in einer anderen Jurisdiktion kann für den Gläubiger im Vergleich zu der Jurisdiktion des Landes, in dem er ansässig ist, erheblich erschwert und/oder mit zusätzlichen Kosten verbunden sein.

Rechtliche Rahmenbedingungen können bestimmte Investitionen beschränken

Die Anlageaktivitäten einiger Anleger unterliegen investitionsbezogener Gesetzgebung und Regelwerken oder der Überprüfung oder Regulierung durch bestimmte Behörden. Jeder potenzielle Anleger sollte seinen Rechtsberater konsultieren, um zu bestimmen, ob und zu welchem Umfang (1) Schuldverschreibungen rechtlich gültige Anlagen für ihn sind, (2) die Schuldverschreibungen als Sicherheit für verschiedene Typen von Darlehen verwendet werden können und (3) andere Beschränkungen im Hinblick auf den Erwerb oder die Verpfändung von Schuldverschreibungen Anwendung finden. Anleger sollten ihre Rechtsberater oder, soweit anwendbar, die einschlägigen Regulierungsbehörden konsultieren, um die erforderliche Behandlung der Schuldverschreibungen unter Betrachtung jedweder risikobezogener Kapitalregeln oder dergleichen zu bestimmen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Erwerb von Schuldverschreibungen nach dem jeweils anwendbaren Recht als eine Investition in ein gesetzlich besonders geregeltes Anlagevehikel behandelt wird. Dieses Risiko kann sich evtl. noch erhöhen, wenn sich die Schuldverschreibung auf einen bestimmten Referenzsatz bezieht. Dadurch können negative

Steuerfolgen (z.B. eine Steuer auf nicht realisierte, thesaurierte oder pauschal ermittelte Erträge) eintreten, die sich negativ auf die Renditen der Anleger auswirken können.

Besteuerung

Zu den möglichen steuerlichen Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen zählen unter anderem das Risiko der Doppelbesteuerung, Unsicherheiten bei der steuerlichen Behandlung von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung, Abzüge und Einbehalte auf Zahlungen unter den Schuldverschreibungen und besondere Regelungen zu Spekulationsfristen. Potenzielle Käufer und Verkäufer von Schuldverschreibungen müssen sich bewusst sein, dass sie verpflichtet sein können, Steuern oder andere Verwaltungsgebühren gemäß der Gesetze und Verwaltungspraxis der Länder, in welche die Schuldverschreibungen transferiert werden, oder anderer Rechtsordnungen zu zahlen. In einigen Rechtsordnungen existieren keine offiziellen Verlautbarungen von Finanzverwaltungen oder sind keine Gerichtsentscheidungen zu innovativen Finanzprodukten, worunter auch bestimmte Schuldverschreibungen fallen können, ergangen. Potenziellen Gläubigern wird geraten, nicht auf die in diesem Prospekt oder gegebenenfalls in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen zusammenfassenden Angaben zu Steuern zu vertrauen, sondern sich von ihrem eigenen Steuerberater bezogen auf ihre individuelle steuerliche Situation in Bezug auf den Erwerb, das Halten, den Verkauf und die Fälligkeit der Schuldverschreibungen beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die spezifische Situation des potenziellen Gläubigers ordnungsgemäß zu berücksichtigen. Diese Anlageerwägungen sollten in Verbindung mit Teil E „Steuern“ dieses Prospekts gelesen werden.

Schuldverschreibungen können in bestimmten Fällen einer U.S. Quellensteuer unterliegen.

Für einen Anleger, der kein Finanzinstitut ist, könnte es erforderlich werden, Informationen zu liefern, die zur Ermittlung, ob es sich bei ihm um eine U.S.-Person handelt oder ob er im Wesentlichen im Eigentum von U.S.-Personen steht, beitragen. Dies erfolgt um feststellen zu können, ob er von der Quellesteuerpflicht nach dem Gesetz, das allgemein als „FATCA“ (Foreign Account Tax Compliance Act) bekannt ist, befreit ist. FATCA wird Inhabern von Bankkonten und Wertpapierdepots (*financial accounts*), wie in den FATCA-Regelungen definiert, neue Meldepflichten (*information reporting requirements*) auferlegen. Wenn ein Finanzinstitut eine relevante Zahlung an einen Kontoinhaber leistet, der (i) nicht die nach den Regelungen erforderlichen Informationen für eine Befreiung von den Meldepflichten zur Verfügung gestellt hat, (ii) soweit erforderlich einer Offenlegung seiner Informationen gegenüber der U.S.-Steuerbehörde *Internal Revenue Service* („IRS“) nicht zugestimmt hat oder wenn (iii) der Zahlungsempfänger oder der Intermediär, durch den die Zahlung abgewickelt wird, ein nicht teilnehmendes Finanzinstitut ist (das nicht anderweitig befreit ist), kann der Zahlende verpflichtet sein, 30% des gesamten Betrages oder eines Teils davon einzubehalten.

Gemäß FATCA können Nicht-U.S.-Finanzinstitute (*foreign financial institutions* – die "FFI") wozu etwa Banken, Versicherungen und einige Fonds und Kapitalmarktemittenten gehören, Verträge mit dem IRS schließen. Dadurch sollen Bankkonten und Wertpapierdepots, die von U.S.-Personen oder Rechtsträgern, die in wesentlichem U.S.-Beteiligungsbesitz stehen, gehalten werden, sowie Konten anderer „Finanzinstitute“, die nicht selbst an dem FATCA Meldesystem (*reporting regime*) teilnehmen (oder anderweitig befreit sind) identifiziert werden. Für diese Zwecke umfasst der Begriff „Finanzinstitute“ unter anderem Banken, Versicherungen und Fonds, deren hauptsächlicher Geschäftsbetrieb in der Investition, Reinvestition oder in dem Handel insbesondere mit Wertpapieren liegt. Gegenwärtig ist beabsichtigt, diese Quellensteuer nicht vor dem 1. Januar 2017 zu erheben.

Die Quellensteuerpflicht hinsichtlich eines nicht teilnehmenden Finanzinstituts gilt unabhängig davon, ob das Finanzinstitut Zahlungen im eigenen Namen oder im Namen eines Dritten empfängt. Wenn von Zinszahlungen, Kapitalzahlungen oder anderen Zahlungen im Hinblick auf die Schuldverschreibungen aufgrund von FATCA ein Teil abgezogen oder einbehalten wird, besteht keine Verpflichtung der Emittentin, zusätzliche Beträge oder andere Entschädigungen für Abzüge oder Einbehalte an Anleger zu zahlen. Folglich besteht das Risiko für Anleger, dass sie, weniger Zinsen oder Kapital erhalten, als sie erwartet haben. Ein Anleger, der die Vergünstigungen eines Doppelbesteuerungsabkommens (*income tax treaty*) zwischen seinem Heimatstaat und den Vereinigten Staaten von Amerika geltend machen kann, kann einen Rückerstattungsanspruch in Höhe des gemäß den FACTA-Regelungen einbehaltenen Betrags haben. Dafür müsste der Anleger jedoch eine U.S.-Steuererklärung abgeben und hätte gegen den IRS keinen Zinsanspruch für den Zeitraum vor der Rückerstattung. Es ist noch unklar, wie diese Regelung für den Quellensteuereinbehalt auf Zahlung von Nominalkapital (*principal proceeds*) oder Verkaufserlösen (*disposition proceeds*) Anwendung findet.

Die Vereinigten Staaten von Amerika (die "USA") und die Bundesrepublik Deutschland haben am 31. Mai 2013 eine zwischenstaatliche Vereinbarung abgeschlossen, um FATCA umzusetzen (die "**Deutsche Umsetzungsvereinbarung**"). Nach der Deutschen Umsetzungsvereinbarung, unterliegt ein FFI, das als in Deutschland ansässig behandelt wird und das die Voraussetzungen der Deutschen Umsetzungsvereinbarung erfüllt, nicht der FATCA Einbehaltung von Zahlungen, die es empfängt und ist nicht verpflichtet Beträge aus Zahlungen, die von einer nicht-U.S. Quelle stammen, einzubehalten. Wenn die Emittentin außerstande ist, die Anforderungen der Deutschen Umsetzungsvereinbarung zu erfüllen, zum Beispiel, weil sie außerstande ist, gewisse Informationen über gewisse Kontoinhaber zu erhalten, könnte sie zur Einbehaltung auf Zahlungen aus US Quellen und auf "durchgeleitete Zahlungen",

die sie von anderen Finanzinstituten erhalten hat, nach FATCA verpflichtet sein, was die Barmittel, die zur Verteilung an die Gläubiger zur Verfügung stehen, verringern könnte. Gegenwärtig verhandeln die USA zwischenstaatliche Vereinbarungen zur Umsetzung von FATCA mit einer Reihe anderer Länder. Regeln, die von den hier beschriebenen abweichen, können einschlägig sein, wenn der Gläubiger in einem Land (z.B. Schweiz) ansässig ist, das eine zwischenstaatliche Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA geschlossen hat.

Kreditfinanzierter Erwerb

Wird der Erwerb der Schuldverschreibungen mit einem Kredit finanziert und kommt es anschließend zu einem Zahlungsverzug oder -ausfall der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen oder sinkt der Kurs der Schuldverschreibungen erheblich, muss der Gläubiger nicht nur den eingetretenen Verlust hinnehmen, sondern auch den Kredit verzinsen und zurückzahlen. Dadurch ist das Verlustrisiko erheblich erhöht. Ein Anleger sollte nicht darauf vertrauen, dass Zins- und Rückzahlung eines Kredits aus den Zahlungen unter den Schuldverschreibungen oder aus den Gewinnen eines Verkaufs der Schuldverschreibungen finanziert werden können.

Risikoeinschränkende oder –ausschließende Geschäfte

Ein Gläubiger darf nicht darauf vertrauen, während der Laufzeit der Schuldverschreibung Geschäfte abschließen zu können, durch die er die Risiken aus der Schuldverschreibung ausschließen oder einschränken kann. Solche Geschäfte können möglicherweise nicht oder nur zu einem für den Gläubiger verlustbringenden Preis getätigt werden.

Potenzielle Gläubiger, die sich mit einem Kauf der Schuldverschreibungen gegen Marktrisiken in Verbindung mit einer risikomäßig gegenläufigen Position in den möglichen Referenzsätzen bzw. anderer Verbindlichkeiten eines oder mehrerer Schuldner dieser Verbindlichkeiten absichern möchten, sollten insbesondere berücksichtigen, dass der Wert der Schuldverschreibungen nicht notwendig (unmittelbar) an den Wert möglicher Referenzsätze bzw. anderer Verbindlichkeiten eines oder mehrerer Schuldner dieser Verbindlichkeiten gekoppelt ist. Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen kann - unter anderem wegen möglicher Angebots- und Nachfrageschwankungen - keine Gewähr für eine gleichlaufende Entwicklung der Marktpreise der Schuldverschreibungen zu möglichen Referenzsätzen bzw. anderen Verbindlichkeiten eines oder mehrerer Schuldner dieser Verbindlichkeiten übernommen werden.

Preisfindung und Zuwendungen

Der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen kann auf internen Preisfindungsmodellen der Emittentin oder des jeweiligen Platzeurs bzw. der jeweiligen Vertriebsstelle basieren und über deren Marktwert liegen. Der Kaufpreis für die Schuldverschreibungen kann Ausgabeaufschläge enthalten, deren Höhe und Rahmen in den Endgültigen Bedingungen angegeben wird. Des Weiteren können im Zusammenhang mit der Platzierung und dem Angebot der Schuldverschreibungen sowie deren Börsenzulassung von der Emittentin bestimmte Zuwendungen an Wertpapierdienstleistungsunternehmen (oder intern) gewährt werden. Hierzu zählen unter anderem Platzierungsprovisionen, umsatzabhängige Vertriebsfolgeprovisionen und gegebenenfalls Abschläge auf den Emissionspreis.

Transaktionskosten

Die Schuldverschreibungen können in Form eines Festpreisgeschäfts oder im Rahmen eines Kommissionsgeschäfts erworben werden. Im Fall des Kommissionsgeschäfts können zusätzliche Entgelte anfallen (z.B. ein Agio oder Provisionen). Bei Vereinbarung eines festen oder bestimmbar Preis („Festpreisgeschäft“) werden für den Erwerb und die Veräußerung keine zusätzlichen Entgelte und fremden Kosten berechnet. Diese sind mit dem Festpreis abgegolten. Im Kommissions- und Festpreisgeschäft können für den Erwerb oder die Veräußerung neben dem aktuellen Preis verschiedene Entgelte der jeweiligen depotführenden Bank anfallen. Wenn Mindestentgelte berechnet werden, können die Transaktionskosten bei geringen Ordervolumina prozentual zum investierten Kapital höher sein. Daneben können weitere Kosten, wie zum Beispiel Börsengebühren, anfallen. Diese Kosten können das Gewinnpotential der Schuldverschreibungen erheblich negativ beeinflussen.

Risiken aufgrund der Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfers, Zahlungen und Kommunikation

Unter dem Prospekt begebene Schuldverschreibungen werden in einer oder mehreren Globalurkunden verbrieft. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben. Die Globalurkunden werden bei einem Clearing-System und/oder im Fall von Euroclear und/oder Clearstream Luxembourg bei der maßgeblichen gemeinsamen Verwahrstelle (im Fall einer CGN) bzw. bei einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) (im Fall einer NGN) verwahrt und geführt. Das Clearing-System wird die Unterlagen über die Rechte aus der Globalurkunde führen. Gläubiger können ihre Ansprüche nur über das entsprechende Clearing-System geltend machen.

Die Emittentin wird ihre Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen mit schuldbefreiender Wirkung an das Clearing-System oder die gemeinsame Verwahrstelle (im Fall einer CGN) oder an die gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) (im Fall einer NGN) für das Clearing-System zur Weiterleitung an deren Konto- bzw. Depotinhaber leisten; im Fall eines Ausfalls dieser Stellen erfolgt daher keine erneute Zahlung an die Gläubiger. Die Gläubiger sind auf die Verfahren des maßgeblichen Clearing-Systems angewiesen, um die auf die Schuldverschreibung entfallenden Zahlungen zu erhalten. Die Emittentin übernimmt außerdem keine Verantwortung und keine Haftung für die Unterlagen in Bezug auf die Rechte an der Globalurkunde oder die Zahlungen, die in Bezug auf diese erfolgen.

Ausübung von Ermessen durch die Emittentin

Die Emittentin kann, in Übereinstimmung mit den jeweiligen Emissionsbedingungen, bei bestimmten Feststellungen, Festlegungen oder Anpassungen, die einen direkten oder indirekten Einfluss auf die Erträge der Gläubiger haben können, eigenes Ermessen ausüben.

Die Emissionsbedingungen können vorsehen, dass die Bestimmung von Preisen und Berechnungsgrundlagen auf Angeboten beruhen, welche die Emittentin von Dritten bezogen hat. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Kriterien mitzuteilen, die sie bei der Ausübung ihres Ermessens angewandt hat. Aus diesem Grund kann es sein, dass die Gläubiger nicht in der Lage sind nachzuvollziehen, ob die Ausübung des Ermessens der Emittentin sachgerecht war.

B.3. Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen

B.3. Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen können ohne Verzinsung, ohne periodische Verzinsung, mit für die gesamte Laufzeit festgelegtem Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder mit variierenden bzw. variablen Zinssätzen bzw. Zinsbeträgen ausgestattet sein, die im Fall von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung zusätzlich von einem Referenzsatz oder mehreren Referenzsätzen abhängen.

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Nullkupon-Schuldverschreibungen gewähren keine laufenden Zinsen, sondern werden gewöhnlich mit einem Discount (Abschlag) auf ihren Nennwert oder auf der Basis akkumulierter Zinsen begeben. Anstelle von periodischen Zinszahlungen beinhaltet die Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis und dem Ausgabepreis Zinseinkünfte bis zur Fälligkeit und gibt so den Marktzinssatz wieder. Ein Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Änderungen im Marktzinssatz fällt. Preise von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatil als Preise von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren grundsätzlich stärker auf Marktpreisänderungen als zinstragende Schuldverschreibungen mit der gleichen Fälligkeit.

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Eine Anlage in Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz ist mit dem Risiko verbunden, dass sich während der Laufzeit die Marktzinssätze verändern, was einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Wert der Schuldverschreibungen haben kann.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind üblicherweise mit einem Zinssatz ausgestattet, der auf einem sich verändernden Satz beruht: (i) einem Referenzsatz (wie z.B. EURIBOR, LIBOR oder ein CMS-Satz) und (ii) je nach Einzelfall abzüglich oder zuzüglich einer Marge hierauf und ggf. unter Berücksichtigung eines bestimmten Faktors. Typischerweise wird die relevante Marge bei herkömmlichen Schuldverschreibungen während der Laufzeit der Schuldverschreibung nicht neu festgelegt, es gibt jedoch – entsprechend der Festlegung in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen – periodische Anpassungen des Referenzsatzes (z.B. alle drei oder sechs Monate) an die aktuellen Marktbedingungen. Folglich sind variabel verzinsliche Schuldverschreibungen bei Änderungen der Marktzinssätze in Bezug auf den Referenzsatz insbesondere im kurzfristigen Bereich volatil. Diese Veränderung kann erst bei der Anpassung für die nächste Periode berücksichtigt werden. Bei Schuldverschreibungen, bei denen die Zinszahlung von der Differenz zweier Referenzsätze bzw. relevanten Bewertungskurse abhängt (Spread), kann sich das Risiko einer für den Gläubiger ungünstigen Entwicklung abhängig von der Entwicklung der Referenzsätze bzw. relevanten Bewertungskurse zueinander noch erheblich verstärken.

Die variable Verzinsung kann auch davon abhängen, ob ein Referenzsatz eine bestimmte Schwelle erreicht oder über- bzw. unterschreitet oder innerhalb bzw. außerhalb eines bestimmten Korridors liegt (wie z.B. bei digitalen Zinskomponenten). Es kann dann ein höherer oder niedrigerer Zinssatz bzw. Zinsbetrag zur Anwendung kommen. In diesem Fall können bereits geringfügige Kursänderungen des jeweiligen Referenzsatzes zu einer erheblichen Verminderung der Zinszahlung und des Marktwerts der Schuldverschreibungen führen und es sind die nachfolgenden Risiken in Bezug auf referenzsatzabhängige Schuldverschreibungen zusätzlich zu berücksichtigen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass in einzelnen oder sogar allen Zinsperioden der Zinsbetrag Null ist und gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden. Weitere Informationen hierzu sind auch dem Abschnitt „Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung“ zu entnehmen.

Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Reverse Floater)

Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind üblicherweise mit einem Zinssatz ausgestattet, der auf einem Vergleich mit einem gegenläufigen veränderlichen Satz beruht: (i) ein fester Zinssatz abzüglich (ii) eines Referenzsatzes (wie z.B. EURIBOR, LIBOR oder ein CMS-Satz). Der Marktpreis solcher Schuldverschreibungen ist grundsätzlich volatiler als der Marktpreis von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die auf dem gleichen Referenzsatz basieren (und auch andere vergleichbare Bedingungen haben). Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind volatiler, da die Erhöhung des Referenzsatzes nicht nur eine Reduzierung des Zinssatzes der Schuldverschreibung bewirkt, sondern auch eine Erhöhung der maßgeblichen Zinssätze, die in der Zukunft den Marktpreis der Schuldverschreibung negativ beeinflussen können. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Der Zinsbetrag kann auch den Wert Null betragen und ist in der Regel maximal auf den Basiszinssatz beschränkt.

Auch bei gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen kann die Verzinsung bzw. die für die Verzinsung maßgeblichen Formelbestandteile von einem Spread oder von einem oder mehreren Referenzsätzen abhängen oder davon, dass ein Referenzsatz eine bestimmte Schwelle erreicht oder über- bzw. unterschreitet oder innerhalb bzw. außerhalb eines bestimmten Korridors liegt. In diesem Fall sind die in dem vorstehenden Abschnitt „Variable verzinsliche Schuldverschreibungen“ dargestellten Risiken entsprechend zu berücksichtigen.

Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen

Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen werden üblicherweise mit einem Zinssatz verzinst, der von der Emittentin nach ihrer Wahl von einem festen zu einem variablen bzw. von einem variablen zu einem festen Zinssatz gewandelt werden kann, bzw. zu festgelegten Bedingungen oder Zeitpunkten gewandelt wird. Die Möglichkeit der Emittentin, die Verzinsung zu wandeln, beeinflusst den Sekundärmarkt und den Marktwert der Schuldverschreibungen von dem Zeitpunkt an, ab dem eine Wandlung der Verzinsung als wahrscheinlich angesehen wird, z.B. weil davon ausgegangen wird, dass die Emittentin es für wahrscheinlich hält, dass sie durch einen Wandel geringere Gesamtkosten erwartet oder der Eintritt einer Bedingung für den Zinswandel erwartet wird. Bei einem Wechsel von einem festen zu variablen bzw. von variablen zu einem festen Zinssatz durch die Emittentin kann der Gläubiger in der Regel davon ausgehen, dass durch diesen Wechsel der neue variable bzw. feste Zinssatz niedriger als aktuell vorherrschende Zinssätze von Schuldverschreibungen mit vergleichbarer Restlaufzeit und Ausstattung sein wird. Gleiches kann auch für den Fall gelten, dass der Wechsel zu festgelegten Bedingungen oder Zeitpunkten erfolgt. Für die Zeiträume, in denen eine feste Verzinsung erfolgt, ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Für die Zeiträume, in denen eine variable Verzinsung erfolgt, ist der Gläubiger dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt, das es unmöglich macht, die Rendite im Voraus zu bestimmen.

Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung steht, vorbehaltlich einer in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vereinbarten Mindestverzinsung, die Höhe der Zinszahlungen (sofern es solche gibt) im Vorhinein noch nicht fest, sondern hängt primär von der Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Referenzsätze ab. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass in einzelnen oder allen Zinsperioden gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden. Weitere Informationen hierzu sind dem Abschnitt „Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung“ zu entnehmen.

Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen und zum Teil variablen Zinssätzen in den verschiedenen Zinsperioden

Sofern die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass bezüglich der Verzinsung der Schuldverschreibungen in den verschiedenen Zinsperioden unterschiedliche Zinsmodelle zur Anwendung kommen, kann es zu starken Schwankungen der Zinserträge kommen. Diese können auch Null sein. Außerdem können die Gläubiger die endgültige Rendite der Schuldverschreibungen (sofern es eine solche gibt) zum Erwerbszeitpunkt noch nicht feststellen, so dass auch ein Renditevergleich mit anderen Anlagen im Vorhinein nicht möglich ist.

Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung

Auch wenn für die Verzinsung der Schuldverschreibungen ein veränderlicher Zinssatz vereinbart ist, kann zusätzlich vorgesehen sein, dass die Verzinsung in einzelnen oder in allen Zinsperioden oder über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen einen bestimmten Höchstzinssatz bzw. Höchstzinsbetrag nicht überschreiten wird. Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können in diesem Zusammenhang auch vorsehen, dass die Laufzeit der Schuldverschreibungen automatisch endet (weitere Informationen hierzu im Abschnitt „Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen“), wenn die Summe der von der Emittentin geleisteten Zinszahlungen einen bestimmten Betrag erreicht hat. In allen diesen Fällen ist die maximal erzielbare Rendite einer Anlage in die Schuldverschreibungen von vornherein entsprechend begrenzt. Die über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen erzielbare Rendite (sofern es eine solche gibt) kann dann unter Umständen unter der erzielbaren Rendite für vergleichbare Anlagen ohne Höchstverzinsung liegen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen trägt der Gläubiger zudem das Wiederanlagerisiko (s. „B.4. Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen“, „Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen“).

Schuldverschreibungen mit besonderen Regelungen zum Zinstagequotienten (Range Accrual)

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Anzahl der Tage während einer Zinsperiode (Zinstage), für die unter den Schuldverschreibungen Zinsen fällig werden, von der tatsächlichen Anzahl der Tage in dieser Zinsperiode abweichen kann. Die Anzahl der Zinstage, die bei diesen besonderen Zinstagequotienten in die Berechnung einfließen ist von Bedingungen abhängig (z.B. referenzsatzabhängig). Nur die Tage einer Zinsperiode werden als Zinstage gezählt, an denen die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beim Zinstagequotienten definierte Bedingung erfüllt ist. Dies kann dazu führen, dass kein Tag innerhalb der Zinsperiode verzinst wird und der Zinstagequotient und somit auch der Zinsbetrag für die Zinsperiode Null sein kann. Hierdurch ist es nicht möglich, die Rendite der Schuldverschreibungen zum Erwerbszeitpunkt zu bestimmen und mit anderen Anlagen zu vergleichen.

Schuldverschreibungen mit Raten-Strukturen

Bei Schuldverschreibungen mit Raten-Struktur ist zu beachten, dass die Schuldverschreibung in mehreren Raten zurückgezahlt wird. Eine etwaige Verzinsung der Wertpapiere bezieht sich demnach während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibung nur auf den noch nicht zurückgezahlten Teil der Schuldverschreibung.

B.4. Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen

B.4. Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen

Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen

In den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können verschiedene Möglichkeiten der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen festgelegt sein. Ein Risiko für den Gläubiger ergibt sich insbesondere dann, wenn die vorzeitige Rückzahlung nicht von ihm zu beeinflussen ist. Dies ist vor allem dann der Fall, wenn die Endgültigen Bedingungen ein Kündigungswahlrecht der Emittentin oder automatische Beendigungsgründe vorsehen. Ferner kann eine optionale Rückzahlungsmöglichkeit den Marktwert der Schuldverschreibungen begrenzen.

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Schuldverschreibungen auf der Grundlage eines Rückzahlungswahlrechts der Emittentin zu bestimmten Zeitpunkten vorzeitig zurückgezahlt werden können. Die Emittentin wird dieses Wahlrecht zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen im Zweifel dann ausüben, wenn dies aufgrund ihrer Einschätzungen für sie vorteilhaft bzw. erforderlich ist. Dies kann z.B. der Fall sein, wenn die Verzinsung der Schuldverschreibung im Vergleich zum aktuellen Marktzinsniveau hoch ist.

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist eine solche Kündigung und vorzeitige Rückzahlung nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (die „**CRR**“) die Erlaubnis erteilt hat. Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der nachrangigen Schuldverschreibungen ist eine Kündigung ohne besondere Angabe von Gründen nicht zulässig.

Die Emittentin kann ferner berechtigt sein, nicht nachrangige Schuldverschreibungen aufgrund verschiedener Sonderkündigungsrechte zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Sie kann berechtigt sein, aus steuerlichen Gründen zu kündigen und die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, sofern sie infolge einer Änderung oder Ergänzung der steuerlichen Vorschriften in Deutschland oder ihrer Anwendung oder Auslegung z.B. verpflichtet wäre, im Zusammenhang mit Zahlungen, die unter den Schuldverschreibungen fällig werden, zusätzliche Zahlungen zu erbringen.

Darüber hinaus können die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Emittentin die nicht nachrangige Schuldverschreibungen vorzeitig kündigen und an die Gläubiger zurückzahlen kann, wenn bestimmte rechtliche Veränderungen oder bestimmte Ereignisse in Bezug auf die von der Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen vorgenommenen Absicherungsgeschäfte eintreten. Ferner können, insbesondere bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung, in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Ereignisse definiert sein, die zu einer automatischen Rückzahlung der Schuldverschreibungen führen.

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen aufgrund verschiedener Sonderkündigungsrechte zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden oder - sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen eine Kündigung aufgrund einer Steueränderung vorgesehen ist - falls sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, die Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht absehbar war.

Eine solche Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und - sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehen - einer Steueränderung ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat.

Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen, aus welchem Grund auch immer, kann dazu führen, dass die Rendite einer Anlage in die Schuldverschreibungen (sofern es eine solche gibt) geringer ausfällt als vom Gläubiger erwartet. In allen Fällen einer vorzeitigen Rückzahlung kann der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung unter dem Ausgabepreis oder dem individuellen Kaufpreis des Gläubigers liegen und somit einen Verlust eines Teils oder des gesamten eingesetzten Kapitals zur Folge haben. Außerdem wird es einem Gläubiger unter Umständen nicht möglich sein, die aus der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen erhaltenen Beträge in eine hinsichtlich der Höhe der effektiven Verzinsung vergleichbare Anlageform zu reinvestieren. Zudem besteht die Möglichkeit, dass zwischen der Kündigung einer Schuldverschreibung und deren Rückzahlung ein Wertverlust eintritt.

B.5. Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung

B.5. Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung

Allgemeine Risiken

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen Zinszahlungen (sofern es solche gibt) von einem Referenzsatz oder mehreren Referenzsätzen oder damit zusammenhängenden Formeln sowie dem Eintritt bestimmter Bedingungen und Ereignisse direkt oder mittelbar abhängig gemacht werden, ist mit erheblichen Risiken verbunden, die bei einem Erwerb von herkömmlichen Schuldverschreibungen nicht bestehen. Obwohl der Wert solcher Schuldverschreibungen durch den Referenzsatz bzw. die jeweiligen Referenzsätze beeinflusst wird, können Veränderungen des Werts dieses bzw. dieser Referenzsätze ungleich stärkere Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen haben. Ferner hat der Käufer von referenzsatzbezogenen Schuldverschreibungen – unabhängig von der Wertentwicklung des Referenzsatzes – das Ausfallrisiko der Emittentin zu tragen.

Es besteht das Risiko, dass die unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbeträge im Vergleich zu einer zeitgleichen Investition in herkömmliche Schuldverschreibungen niedriger sind oder im Extremfall sogar Null betragen. **Für den Gläubiger besteht ferner das Risiko, sein ganzes oder wesentliche Teile seines eingesetzten Kapitals zu verlieren und/oder einen geringeren oder gar keinen Zinsertrag zu erhalten.**

Risiken aufgrund der Abhängigkeit von Referenzsätzen und deren Beobachtung sowie von Multiplikatoren

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung kann die Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze von einer Vielzahl verschiedener Faktoren abhängen, wie z.B. volkswirtschaftlichen, finanzwirtschaftlichen oder politischen Ereignissen. Falls die Formel zur Ermittlung der fällig werdenden Zahlungen ein Bezugsverhältnis oder andere Multiplikatoren (z.B. Faktor genannt) enthält, die größer als „1“ sind, werden die wirtschaftlichen Auswirkungen von Veränderungen bei dem jeweiligen Referenzsatz für die Gläubiger der Schuldverschreibung noch verstärkt. Der Anleger muss bei solchen Produkten beachten, dass durch eine für ihn ungünstige Wertentwicklung des Referenzsatzes überproportionale Verluste betreffend den Wert der Schuldverschreibung entstehen.

Die aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge können unter Bezugnahme auf einen Referenzsatz zu bestimmten Zeitpunkten bzw. während bestimmter Zeiträume festgestellt werden und im Übrigen die Entwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze außer Acht lassen. Selbst wenn sich der Referenzsatz bzw. die Referenzsätze zu Zeitpunkten, die außerhalb der für diese Betrachtung maßgeblichen Zeitpunkte oder Zeiträume liegen, in einer für den Anleger positiven Weise entwickelt bzw. entwickeln, basiert die Berechnung der unter den Schuldverschreibungen auszuzahlenden Beträge in diesem Fall nur auf dem Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze zu den für die Betrachtung maßgeblichen Zeitpunkten bzw. während der für die Betrachtung maßgeblichen Zeiträume. Insbesondere bei Referenzsätzen, die eine hohe Volatilität aufweisen, kann dies dazu führen, dass die aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge erheblich niedriger ausfallen, als es der Wert des Referenzsatzes während der übrigen Laufzeit der Schuldverschreibungen erwarten ließ.

Die historische Entwicklung eines Referenzsatzes kann nicht als aussagekräftig für dessen künftige Entwicklung während der Laufzeit der Schuldverschreibungen angesehen werden. Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder die Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen übernehmen eine Zusicherung, dass die Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Referenzsatzes während der Laufzeit der Schuldverschreibungen in einer für die Gläubiger günstigen Weise verläuft oder dass durch eine Anlage in die Schuldverschreibungen eine positive Rendite erzielt werden kann. Die sich aus einer Anlage in Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung tatsächlich ergebende Rendite (sofern es eine solche überhaupt gibt) kann daher im Zweifel erst nach der Veräußerung bzw. Rückzahlung der Schuldverschreibungen bestimmt werden. Zu beachten ist außerdem, dass der Marktwert von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung während ihrer Laufzeit aufgrund des Einflusses von allgemeinen Marktfaktoren unter Umständen die Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Referenzsätze nicht vollständig widerspiegelt. Ferner können Betrug und andere schädigende Handlungsweisen von Marktteilnehmern Referenzsätze beeinträchtigen und im Hinblick auf sie unternommene Due Diligence Bemühungen unterlaufen. Fälle von Fehlverhalten können außerdem, wenn sie aufgedeckt werden, zur Volatilität des Gesamtmarktes beitragen, wodurch die Referenzsätze negativ beeinflusst werden können.

Die Höhe und der Zeitpunkt der aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge kann ganz maßgeblich davon abhängen, dass eine bestimmte Bedingung eingetreten ist. Falls die Emissionsbedingungen vorsehen, dass bestimmte Beträge nur zu leisten sind, wenn bestimmte Schwellen bei der maßgeblichen Feststellung des Referenzsatzes (s. „Risiken

aufgrund der Abhängigkeit von Referenzsätzen und deren Beobachtung sowie von Multiplikatoren“) erreicht, unter- bzw. überschritten werden, hat der Gläubiger unter Umständen nur Anspruch auf Zahlung eines reduzierten Betrags (die Zahlung kann auch null betragen), wenn die entsprechende Bedingung nicht eingetreten ist. Dasselbe gilt für den Fall, dass die Emissionsbedingungen bestimmte Zahlungen nur im Fall des Eintritts oder Nichteintritts eines bestimmten Ereignisses (z.B. Erreichen, Über- bzw. Unterschreiten einer Barriere bzw. Zins-Barriere oder Tilgungsschwelle, Eintritt eines Lock-in-Ereignisses) bei der maßgeblichen Feststellung des Referenzsatzes vorsehen. Der Eintritt bzw. Nichteintritt eines Ereignisses oder einer anderen Bedingung kann sich erheblich auf den Marktwert der Schuldverschreibungen auswirken. Das Risiko des Eintritts einer für den Gläubiger ungünstigen Bedingung bzw. des Nichteintritts einer für den Gläubiger günstigen Bedingung hängt auch von der Häufigkeit der diesbezüglichen Feststellung des Basiswerts ab.

Risiken aufgrund regulatorischer oder steuerlicher Konsequenzen für den Anleger

Der Erwerb, das Halten und/oder die Veräußerung von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung kann für den Gläubiger mit zusätzlichen negativen regulatorischen oder anderen Konsequenzen verbunden sein, im Vergleich zu nicht referenzsatzabhängigen Schuldverschreibungen. Potentiellen Erwerbern und Verkäufern der Schuldverschreibungen sollte bewusst sein, dass sie zur Zahlung von Steuern, sonstigen Gebühren und Abgaben nach Maßgabe der Gesetze und Praktiken des Landes, in das die Schuldverschreibungen transferiert oder in dem sie gehalten werden, oder anderer Staaten, verpflichtet sein können. In einigen Staaten können für innovative Finanzinstrumente wie Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung keine amtlichen Stellungnahmen, Regelungen und/oder Richtlinien der Steuerbehörden bzw. Gerichtsurteile vorliegen. Potentiellen Anlegern wird geraten, den Rat ihrer eigenen Rechts- und Steuerberater hinsichtlich der Folgen des Erwerbs, Haltens und/oder der Veräußerung der Schuldverschreibungen einzuholen. Nur die vorgenannten Berater sind in der Lage, diese besondere Situation des potentiellen Anlegers richtig einzuschätzen.

Preisfeststellung

Da Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung üblicherweise bestimmte derivative Strukturen beinhalten, haben Anleger unter Umständen keine Möglichkeit, einen rechnerischen Wert für diese Schuldverschreibungen zu bestimmen. Der Preis wird von Faktoren beeinflusst, die auf komplexe Art miteinander zusammenhängen, u.a. auch durch die Preise auf den Märkten für derivative Finanzinstrumente. Den an der Börse bekanntgegebenen Preisen liegen nicht immer Transaktionen zu Grunde, so dass sie nicht notwendig den rechnerischen Wert der Schuldverschreibung widerspiegeln müssen. Ein Vergleich mit anderen strukturierten Wertpapieren kann wegen des Fehlens von Produkten mit vergleichbaren Ausstattungsmerkmalen schwierig sein.

Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin

Die Emittentin und/oder mit ihr verbundene Unternehmen können im Rahmen ihres Geschäftsbetriebs Geschäfte in Bezug auf den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung tätigen. Darüber hinaus können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen von Zeit zu Zeit Transaktionen tätigen, mit denen die aus der Begebung der Schuldverschreibungen resultierenden Risiken abgesichert werden sollen. Diese Aktivitäten können einen Einfluss auf den Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze und damit auch auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.

Abhängigkeit von Informationen Dritter

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung liegen den für die Feststellung der von der Emittentin zu erbringenden Leistungen erforderlichen Berechnungen in der Regel Informationen zu dem Referenzsatz bzw. den Referenzsätzen zu Grunde, welche von dritten Personen erstellt werden. Die Methode der Gewinnung dieser Daten durch die jeweiligen Dritten (etwa Händler oder Datenlieferanten) kann sich von der Methode vergleichbarer Dritter unterscheiden und die Ausübung von Ermessen umfassen. Die Richtigkeit dieser Informationen ist im Zweifel einer Nachprüfbarkeit durch die Berechnungsstelle entzogen, und es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich fehlerhafte und unvollständige Angaben dieser dritten Personen in den Berechnungen und Festlegungen der Berechnungsstelle fortsetzen. Weder die Emittentin, noch die Berechnungsstelle übernimmt für einen solchen Fall eine Haftung, sofern es sich nicht um eigenes vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten handelt.

Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung enthalten die Emissionsbedingungen Regelungen, wonach beim Eintritt der dort beschriebenen Marktstörungen Verzögerungen bei der Abrechnung der Schuldverschreibungen auftreten oder gewisse Änderungen an den Emissionsbedingungen vorgenommen werden können. Verzögerungen können dazu führen, dass sich die Laufzeit über den ursprünglichen Fälligkeitstag hinaus verlängern.

Darüber hinaus können die Emissionsbedingungen Regelungen enthalten, wonach beim Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf den jeweiligen Referenzsatz Anpassungen bezüglich dieses Referenzsatzes und/oder der Emissionsbedingungen erfolgen können. Entsprechend den Emissionsbedingungen können sich auch Ereignisse vor dem Tag der Begebung auf die Schuldverschreibungen auswirken und die Emittentin kann entsprechend der Emissionsbedingungen berechtigt aber nicht verpflichtet sein, Maßnahmen in ihrem eigenen Ermessen vorzunehmen, wenn und soweit sie nicht von der Emission Abstand nimmt.

Informationen zu Referenzsätzen

Die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Platzeure bzw. die Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen können während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Referenzsatz bzw. die jeweiligen Referenzsätze erhalten, die für die betreffenden Schuldverschreibungen wesentlich sind oder sein können. Die Emission von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung begründet für keine der vorgenannten Personen eine Verpflichtung, diese Informationen an die Gläubiger der Schuldverschreibungen oder an irgendeinen anderen Beteiligten weiterzugeben (unabhängig davon, ob sie vertraulich sind oder nicht). Die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen können außerdem während der Laufzeit der Schuldverschreibungen Research-Berichte oder Empfehlungen in Bezug auf die jeweiligen Referenzsätze der Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung publizieren. Diese Tätigkeiten können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken.

B.6. Spezifische Risiken in Abhängigkeit vom Referenzsatz als Basiswert

B.6. Spezifische Risiken in Abhängigkeit vom Referenzsatz als Basiswert

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung ist die Höhe der von der Emittentin zu erbringenden Zahlungen (sofern nicht in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmte Mindestzahlungen zugesichert sind) primär von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes, mehrerer Referenzsätze, von einem Wert oder mehreren Werten aus einer bestimmten Auswahl von Referenzsätzen oder von einer Formel abhängig. Die Referenzsätze können selbst erhebliche Zinsänderungsrisiken und andere Risiken beinhalten. Die Wertentwicklung eines zugrunde liegenden Referenzsatzes wird durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geld- und Kapitalmärkten sowie durch eine Vielzahl von Faktoren, wie z. B. wirtschaftliche und volkswirtschaftliche Einflüsse, Maßnahmen durch Zentralbanken und Regierungen sowie politisch motivierte Faktoren beeinflusst. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Referenzsätze, die den Schuldverschreibungen zugrunde liegen, während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht mehr zur Verfügung stehen (z.B. Einstellung der Ermittlung oder aufsichtsrechtliche Eingriffe), nicht mehr in der zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen maßgeblichen Form zur Verfügung stehen oder dass es bei der Ermittlung bzw. Bekanntgabe dieser Referenzsätze zu Unrichtigkeiten oder sogar Manipulationen durch die für ihre Ermittlung und/oder Bekanntgabe zuständigen Personen oder durch andere Marktteilnehmer kommt. Referenzsätze bergen in Abhängigkeit von ihrer Art spezifische Risiken, die den Wert der Schuldverschreibung wesentlich beeinflussen und dazu führen können, dass der Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger von der Emittentin gezahlter Zinsen insgesamt wesentlich unter dem Ausgabepreis oder, im Falle eines späteren Erwerbs der Schuldverschreibung durch einen Gläubiger, unter seinem Erwerbspreis liegen oder auch Null sein kann, mit der Folge, dass die **Gläubiger der Schuldverschreibung somit ihr gesamtes eingesetztes Kapital verlieren können**. Zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung der Referenzsätze können nicht getroffen werden. Daher kann die vergangene Wertentwicklung keinesfalls als zwingender Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden.

Spezifische Risiken in Bezug auf mehrere Referenzsätze als Basiswert

Die Verzinsung der Schuldverschreibungen kann von mehreren Referenzsätzen abhängig sein.

Wechselwirkungen zwischen mehreren Referenzsätzen können den Preis von Schuldverschreibungen beeinflussen, die an mehrere Referenzsätze gebunden sind. In diesem Zusammenhang bezeichnet „Wechselwirkung“ die Wahrscheinlichkeit, dass der Eintritt eines für die Schuldverschreibungen relevanten Ereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz das Risiko des Eintritts desselben Ereignisses in Bezug auf einen anderen Referenzsatz erhöht oder verringert. Der Einfluss des Eintritts eines für die Schuldverschreibungen relevanten Ereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz auf mehrere Referenzsätze kann dabei vom Grad der Diversifikation der Referenzsätze abhängen. Zum Beispiel ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts weiterer solcher Ereignisse größer, wenn ein Ereignis im Hinblick auf einen Referenzsatz eingetreten ist, der dieselben Eigenschaften aufweist, als wenn die Referenzsätze verschiedene Eigenschaften haben. Die Wechselwirkungen können sich mit der Zeit verändern, wodurch sich der Marktwert von Schuldverschreibungen negativ verändern kann. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Gläubiger auch dann empfindliche Verluste erleiden oder ihren Anspruch auf Zinszahlungen verlieren wenn ein Ereignis nur im Hinblick auf einen einzelnen Referenzsatz eingetreten ist.

B.7. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Ausstattungsmerkmale

B.7. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Ausstattungsmerkmale von Schuldverschreibungen

Doppel-/Mehrwährungs-Schuldverschreibungen

Doppel-/Mehrwährungs-Schuldverschreibungen sind dadurch gekennzeichnet, dass die festgelegte Währung für die Emission („**Emissionswährung**“) von der für die Zinszahlung („**Zins-Währung**“) und/oder für die Rückzahlung („**Rückzahlungs-Währung**“) voneinander abweichen. Zusätzlich kann die Zins- und Rückzahlungs-Währung voneinander abweichen, so dass insgesamt drei Währungen für die Schuldverschreibungen relevant sein können. Der Gläubiger ist dem besonderen Risiko ausgesetzt, dass es zu Veränderungen in den Wechselkursen kommt, die den Zins- und/oder Rückzahlungsbetrag solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können. Weitere Informationen hierzu sind dem Abschnitt „Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen - Wechselkursrisiko / Währungsrisiko“ zu entnehmen. Ferner sind die weiteren vorstehenden Risikofaktoren unter Berücksichtigung dieser Besonderheit mehrerer Währungen und Wirtschaftsgebiete zu lesen.

Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit

Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit ist zu beachten, dass diese entweder von der Emittentin oder vom Gläubiger (vorausgesetzt es besteht ein entsprechendes Kündigungs-/Einlösungsrecht für ihn) gekündigt oder vom Gläubiger auf einem Sekundärmarkt verkauft werden müssen, damit er seine Anlage realisieren kann. Die Liquidität einer Anlage in die Schuldverschreibungen ist für den Gläubiger in einem solchen Fall auf die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen für eine Kündigung der Schuldverschreibungen durch den Gläubiger vorgesehenen Zeitpunkte und Bedingungen (bzw. auf einen funktionierenden Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen) beschränkt.

B.8. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Arten von Schuldverschreibungen

B.8. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Arten von Schuldverschreibungen

Pfandbriefe

Die Emissionsbedingungen, die auf Pfandbriefe anwendbar sind, enthalten keine Kündigungsgründe und werden nicht mit einem Gläubiger-Kündigungsrecht ausgestattet. Des Weiteren wird, im Falle der Einführung eines steuerlichen Einbehalts oder Abzugs auf die Zinszahlungen bei Pfandbriefen, kein zusätzlicher Betrag an den Gläubiger gezahlt, so dass der Gläubiger nur die Zinsen abzüglich der einbehaltenen oder abgezogenen Steuern erhält. Potenzielle Anleger in Pfandbriefe sollten auch die Informationen in Teil D.4. „Allgemeine Information über Pfandbriefe“ in diesem Prospekt beachten.

Nachrangige Schuldverschreibungen

Die Emittentin kann nachrangige Schuldverschreibungen begeben*. Diese begründen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, welche untereinander gleichrangig sind. Sie unterliegen besonderen rechtlichen Bestimmungen, da sie in Abhängigkeit von ihren Ausstattungsmerkmalen Bestandteil des haftenden Eigenkapitals der Emittentin sein können. Sie sind daher mit besonderen Risiken verbunden.

Erhöhtes Ausfallrisiko und fehlende Aufrechnungsmöglichkeit

Im Falle der Liquidation, Insolvenz, eines außergerichtlichen Vergleichs oder eines der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Ansprüche dritter Gläubiger aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten denen aus nachrangigen Schuldverschreibungen vor, so dass so lange kein Betrag unter diesen Verbindlichkeiten gezahlt wird, bis alle Ansprüche nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin voll erfüllt sind. Kein Gläubiger darf seine Ansprüche aus einer nachrangigen Schuldverschreibung gegen Ansprüche der Emittentin aufrechnen. Es wird in keiner Art und Weise und zu keinem Zeitpunkt von der Emittentin oder irgendeiner anderen Person eine Sicherheit für die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen geben. Es wird in Bezug auf diese Schuldverschreibungen keine spätere Vereinbarung geben, die die Nachrangigkeit limitiert oder den Fälligkeitstag auf einen früheren Tag ändert oder die Kündigungsfrist verkürzt.

Rückzahlungsansprüche für erhaltene Zahlungen

Bei einer vorzeitigen Rückzahlung von nachrangigen Schuldverschreibungen oder bei einem Rückkauf durch die Emittentin kann es unter bestimmten Voraussetzungen gemäß den für Kreditinstitute maßgeblichen aufsichtsrechtlichen Vorschriften dazu kommen, dass Gläubiger erhaltene Zahlungen zurückgewähren müssen. Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn die Emittentin das für die Rückzahlung erforderliche Kapital nicht durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen Eigenkapitals ersetzen kann oder die BaFin der Rückzahlung nicht zugestimmt hat.

* Pfandbriefe können jedoch nicht als nachrangige Schuldverschreibungen begeben werden.

IMPORTANT NOTICE

1. Persons Responsible

The Issuer accepts responsibility for the information contained in, or incorporated into, the Prospectus. The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in the Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

The CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of the transactions under the Programme and the quality or solvency of the Issuers in line with the provisions of article 7(7) of the Luxembourg Prospectus Law.

2. Distribution and Use of the Prospectus

The Prospectus is to be read in conjunction with any supplement and all documents which are incorporated into the Prospectus by reference (see Part G “Documents Incorporated by Reference”). The Prospectus shall be read and construed on the basis that such documents are part of the Prospectus.

Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of a combination of the Prospectus (including the Registration Document), each together with any supplements and the relevant final terms (the “**Final Terms**”).

The Prospectus and any supplement as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of the Prospectus, any supplements to this Prospectus and the Registration Document (if any) or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer or the Group since that date or that any other information supplied in connection with the Prospectus is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in the Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by DekaBank or any of the “**Dealers**”, which expression shall where used in the Prospectus (as defined in “*Subscription and Sale*” in Part C.3.) include any additional Dealers and any distributors appointed under this Programme from time to time.

The Prospectus, supplements to its parts, if any, and the Final Terms do not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of DekaBank or the Dealers to subscribe for, or purchase, any Notes.

The distribution of the Prospectus and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Prospectus comes are required by the Issuer and the potential Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act (as defined in “*Subscription and Sale*” in Part C.3.) and are Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on distribution of the Prospectus see “*Subscription and Sale*” in Part C.3. Neither the Prospectus nor any other document referred to therein may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

None of the Dealers makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in the Prospectus. Neither the Prospectus nor any other document incorporated by reference therein is intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by any of DekaBank or the Dealers that any recipient of the Prospectus or any other document incorporated by reference therein should purchase the Notes. Each potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in the Prospectus (including any supplement thereto (if any)) and its purchase of Notes should be based upon such investigation as it deems necessary. Each investor contemplating purchasing any of the Notes should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness, of DekaBank and the Group and of the tax, accounting and legal consequences of an investment in any of the Notes for such investor. None of the Dealers undertakes to review the financial condition or affairs of DekaBank or the Group during the life of the arrangements contemplated by this Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Notes of any information coming to the attention of any of the Dealers.

3. Consent to use the Prospectus

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or the final placement of the Notes during the offer period (as defined in the relevant Final Terms)

- a) in the Federal Republic of Germany – if and to the extent this is not excluded in the Final Terms relating to a particular issue of Notes – and
- b) in Luxembourg and in Austria – if and to the extent this is not excluded in the Final Terms relating to a particular issue of Notes –

provided that the approval of this Prospectus has been notified in the other specified Member States (see also under C.1.4. below) and the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Prospectus Law (see also under C.1.4. below).

Any revocation of the consent to use the Prospectus in Germany as well as the inclusion of further Member States in the consent is made via supplement to the Prospectus.

The Issuer accepts responsibility for the information given in the Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

Such consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediaries may be restricted to certain jurisdictions and subject to conditions as stated in the relevant Final Terms. Any subsequent change with regard to this as well as new information concerning financial intermediaries is published on the Issuer's website (www.dekabank.de).

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements to this Prospectus and the Registration Document published before such delivery.

When using the Prospectus, each Dealer and/or financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions and the applicable selling restrictions.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms of the Offer at the time of that offer.

Any Dealer and/or further financial intermediary using the Prospectus has to state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached thereto.

4. Approval and Notification

Approval of this Prospectus pursuant to Art. 13 of the Prospectus Directive and the Luxembourg Prospectus Law has only been applied from the Competent Authority and from no other competent authority in any other Member State or any other state which has or will implement the Prospectus Directive.

As at the date of this Prospectus, notification has only be requested by the Issuer for Germany and Austria in accordance with Article 19 of the Luxembourg Prospectus Law and pursuant to Articles 17 and 18 of the Prospectus Directive and the implementing legislation in any other jurisdiction. The Issuer has agreed with the Dealers, however, to procure in connection with a Tranche of Notes a notification pursuant to Articles 17 and 18 of the Prospectus Directive in relation to further jurisdiction(s), as may be agreed by the Issuer and the relevant Dealer(s) from time to time.

The Prospectus may also be used in connection with public offers and listings (see C.2. No. 6) of Notes under this Programme (A-Issuances or B-Issuances, as the case may be) in Luxembourg and any other Member State or any other state which has or will implement the Prospectus Directive and in which a notification of this Prospectus and the Registration Document pursuant to Articles 17 and 18 of the Prospectus Directive has been made after the date of their respective approval.

5. Stabilisation

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (this may also be the Issuer) (if any) specified as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the relevant Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no obligation on the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) to undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the Final Terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the date of issue of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes.

Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and regulations.

6. Third Party Information

To the extent that information contained in this Prospectus has been sourced from a third party, such information has been accurately reproduced and, as far as DekaBank is aware, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of the information is set out where the relevant information is given. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for the content of the source itself.

7. Certain Definitions

In the Prospectus, unless otherwise specified or the context otherwise requires, references to “**U.S. dollars**” and “**U.S. \$**” are to United States dollars, to “**€**”, “**Euro**”, “**EUR**” and “**Eurocent**” are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended, and to “**£**” are to British Pounds Sterling.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

1. Issue Procedures

Type of issue procedure

Under the Programme there are typically the following two types of issue procedures:

- **Programme Procedure:**

Notes which are issued applying the programme procedure are issued on the basis of the agency agreement dated 9 May 2014 (the “**Agency Agreement**”) between the Issuer and Citibank, N.A. or the Issuer (as the case may be) as fiscal agent (the “**Fiscal Agent**” which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties specified therein (“**A-Issuances**”).

- **DekaBank Procedure:**

Notes which are issued applying the DekaBank procedure are not issued under the Agency Agreement. In this case the issue is effected without involving the parties specified in the Agency Agreement. The Issuer itself generally acts as Fiscal Agent, Calculation Agent (if required) and as Paying Agent (in addition to possible additionally required Paying Agents). The delivery of the relevant note to Clearstream Banking in Frankfurt am Main will be made by the Issuer in the case of collective custody (“**B-Issuances**”).

Each shall apply, unless otherwise determined in the relevant Final Terms.

Which of the above described issue procedures will be applied is determined in the relevant Final Terms. The following further information applies accordingly to both types of issue procedure.

General

In the case of A-Issuances, the Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of the Notes. In the case of B-Issuances, the Issuer itself will determine the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the “**Conditions**”). The Terms and Conditions of the relevant Notes will result from the choice of a set of Terms and Conditions (Option) included in part D.3. of this Prospectus and from the provisions of the Final Terms, as set out and described in more detail below.

Options for sets of Terms and Conditions

The Prospectus provides for various sets of Terms and Conditions. The Final Terms enable the Issuer to choose among the following Options:

Option I – Terms and Conditions for unsubordinated Notes and Pfandbriefe;

Option II – Terms and Conditions for subordinated Notes

Documentation of the Terms and Conditions

The Issuer may document the Terms and Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall determine by the choice of the set of Terms and Conditions (Option I or Option II) and the complete replication of all applicable selections and the completion of the relevant placeholders contained in the relevant set of Terms and Conditions, which Option and which selections shall be applicable to the individual issue of Notes. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Terms and Conditions of the Notes, which will be attached to each global note representing the Notes. This type of documentation of the Terms and Conditions will be used in cases where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which set of Terms and Conditions (Option I or Option II) shall be applicable and which selections within the chosen Option are applicable to the individual issue by only referring to or replicating the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. The Final Terms will then specify that the provisions in the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Terms and Conditions. Each global note representing the tranche of the respective Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

Choice of Options

The Final Terms shall determine in the first step which of Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I or Option II contains also certain further options (characterised by indicating the optional provision through instructions and explanatory notes set out in the square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which, based on the features determined for the concrete issue, will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of selections

The Issuer will determine which selections will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not replicate or refer to an alternative or optional provision the relevant provisions shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In case of replication of the applicable provisions the placeholders will be completed at the relevant place in the set of Terms and Conditions. In case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

In that case, all instructions and explanatory notes and text set out in square brackets and not chosen in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Terms and Conditions.

Deletion of Options and Placeholders in the Final Terms

When preparing the Final Terms the Issuer may, in the case that the Final Terms together with the relevant set of Terms and Conditions represent the Terms and Conditions, delete not chosen or filled in placeholders or, as the case may be, provisions that are not applicable for reasons of readability.

2. Programme Amount

The actual aggregate nominal amount (or, (i) in the case of Notes issued at a discount, their amortised face amount or (ii) in the case of Notes issued without denomination the relevant Issue Price multiplied with the aggregate number of Notes of the series) of all Notes issued and from time to time outstanding (including the Notes outstanding which have been issued under this Prospectus, or any preceding prospectus, relating to the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme, formerly Debt Issuance Programme, of the Issuer) will not exceed EUR 35,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue). The Notes will be issued on a continuous basis, either directly by the Issuer to the investors or to one or more of the Dealers which expression shall, where used in the Prospectus, include any additional Dealers appointed under this Programme from time to time.

The Issuer will have the option at any time to increase the amount of the Programme, subject to the provisions of the Dealer Agreement (including the preparation of a supplement to this Prospectus or a new Prospectus) as the Dealers, the Competent Authority or the relevant Stock Exchange may reasonably request.

3. Authorisation

The establishment of the Programme was duly authorised by a resolution of the Board of Management of DekaBank dated 13 August 2002. The amendment and restatement of the Programme was authorised by a resolution of the Board of Management of DekaBank passed on 15 April 2014.

4. Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for its general corporate purposes or as specified in the relevant Final Terms.

5. Distribution of Notes

Notes may be distributed by way of public or non-public offer and in each case on a non-syndicated or a syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms. With respect to the categories of potential investors (investor categories) the Notes are not subject to any restrictions except for the selling restrictions mentioned in section C.3; as determined in the Final Terms, the Notes can be intended for Qualified Investors and/or Retail Investors.

6. Listing and Admission to Trading of Notes

In relation to listed Notes issued under this Programme, application has been made (i) to the Luxembourg Stock Exchange to list such Notes on the Official List (*Cote Officielle*) of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and (ii) to the Frankfurt Stock Exchange for such Notes to be listed and traded for trading on the regulated market (*regulierter Markt*) or may be made to any other or further stock exchange to admit such Notes to trading on any other or further regulated market or other market segment of such other or further stock exchange. In the Prospectus, references to “**Listed Notes**” (and all related references) shall mean, in relation to Notes issued under the Programme, that such Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange or on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange or any other or further stock exchange, as the case may be.

References to “**regulated market**” mean a regulated market as defined in Article 2(1)(j) of the Directive 2003/71/EC, as amended, (the “**Prospectus Directive**”) in connection with Article 4(1) No. 14 of Directive 2004/39/EC.

The Programme allows for Notes to be listed on such other or further stock exchange(s) or traded on other market segments (e.g. unregulated market (*Freiverkehr*)) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) or as determined by the Issuer. Notes not listed on any stock exchange may also be issued.

The details applicable to the respective Notes are determined in the relevant Final Terms.

7. Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**”) and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“**CBL**”) and may be accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“**CBF**”). The Common Code, International Securities Identification Number (“**ISIN**”) and the German Security Code Number (if any) for each Series or *Reihe* (as the case may be) of Notes will be set out in the relevant Final Terms.

Part C Important Notice and General Information (English Version)
Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen (englische Fassung)
C.3. Subscription and Sale

SUBSCRIPTION AND SALE

Subject to the terms and conditions contained in an amended and restated Dealer Agreement dated 9 May 2014 (the “**Dealer Agreement**”) between DekaBank Deutsche Girozentrale (in its capacity as Issuer) and BNP PARIBAS, Citigroup Global Markets Limited, DekaBank Deutsche Girozentrale (in its capacity as Dealer), Deutsche Bank Aktiengesellschaft, J.P. Morgan Securities Ltd. and Morgan Stanley & Co. International plc (together with any further financial institution appointed as a dealer under the Dealer Agreement, the “**Dealers**”), Notes may be sold by the Issuer to the Dealers, who shall act as principals in relation to such sales. However, the Issuer has reserved the right to issue Notes directly on its own behalf to subscribers which are not Dealers and which agree to be bound by the restrictions set out below. The Dealer Agreement also provides for Notes to be issued in Tranches which are jointly and severally underwritten by two or more Dealers or such subscribers.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealers against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Notes. The Dealer Agreement may be terminated in relation to all the Dealers or any of them by the Issuer or, in relation to itself and the Issuer only, by any Dealer, at any time on giving not less than ten business days’ notice.

For the avoidance of doubt: The selling restrictions below also apply for B-Issuances.

1. United States of America

- (i) The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the “**Securities Act**”) or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered or sold within the United States of America (the “**United States**”) or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed that it has neither offered nor sold the Notes of any identifiable Tranche, and will neither offer nor sell the Notes of any identifiable Tranche (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such Tranche as determined, and such completion is notified to each relevant Dealer, by the Fiscal Agent or, in the case of a syndicated issue of Notes, the lead manager, except as in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer has agreed to notify the Fiscal Agent or, in the case of a syndicated issue of Notes, the lead manager when it has completed the distribution of its portion of the Notes of any identifiable Tranche so that the Fiscal Agent or, in the case of a syndicated issue of Notes, the lead manager may determine the completion of the distribution of all Notes of that Tranche and notify the other relevant Dealers (if any) of the end of the restricted period. Each Dealer agrees that, at or prior to confirmation of sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the “**Securities Act**”) and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of this tranche of Securities as determined, and notified to [relevant Dealer(s)], by the [Fiscal Agent/Lead Manager], except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.”

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

- (ii) Notes, other than notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**TEFRA D Rules**”) or in accordance with the provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “**TEFRA C Rules**”).

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (a) except to the extent permitted under TEFRA D Rules:
- (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person; and
 - (y) it has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period; and
- (b) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules; and
- (c) if it is a United States person, it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (d) with respect to each affiliate that acquires from it Notes in bearer form for the purpose of offering or selling such Notes during the restricted period, it either (i) repeats and confirms the representations contained in Clauses (a), (b) and (c) on behalf of such affiliate or (ii) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations contained in Clauses (a), (b) and (c).

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

In addition, to the extent that the purchase information or the subscription agreement relating to one or more Tranches of Notes in bearer form specifies that the applicable TEFRA exemption is the TEFRA C Rules, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with the original issuance. In relation to each such Tranche, each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and shall not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, in connection with the original issuance of Notes in bearer form, it has not communicated, and shall not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such purchaser or it is within the United States or its possessions or otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and Regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

- (iii) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined for the purposes of Regulation S and the TEFRA D Rules) with respect to the distribution of the Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

- (iv) Each issuance of index- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the relevant Dealer(s) shall agree with the Issuer as a term of the issuance and purchase or, as the case may be, subscription of such Notes. Each Dealer agrees that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.
- (v) The Issuer may agree with one or more Dealers for such Dealers to arrange for the sale of Notes under procedures and restrictions designed to allow such sales to be exempt from the registration requirements of the Securities Act.

2. European Economic Area

In relation to each member state of the European Economic Area* which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (i) *Approved Prospectus*: if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a “**Non-exempt Offer**”), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (ii) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (iii) *Fewer than 100 offerees*: at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or;
- (iv) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an “**offer of Notes to the public**” in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression “**2010 PD Amending Directive**” means Directive 2010/73/EU.

* Which shall include all members of the European Union and Iceland, Norway and Liechtenstein.

3. United Kingdom

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

- (i) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year:
 - (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business, and
 - (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons:
 - (x) whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses, or
 - (y) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses,

where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (“**FSMA**”) by the Issuer;

- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

4. Luxembourg

Any Notes having a maturity of less than 12 months that may qualify as securities and money market instruments in accordance with article 4.2. j) of the Luxembourg Prospectus Law implementing the Prospectus Directive, may not be offered or sold to the public within the territory of the Grand-Duchy of Luxembourg unless:

- (i) a simplified prospectus has been duly approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* pursuant to Part III of the Luxembourg Prospectus Law; or
- (ii) the offer benefits from an exemption to or constitutes a transaction not subject to, the requirement to publish a simplified prospectus under Part III of the Luxembourg Prospectus Law.

5. Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan, as amended (the “**FIEL**”) and accordingly each Dealer has undertaken that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan) or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEL and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan. For purposes of this paragraph, “**resident of Japan**” shall have the meaning as defined under the FIEL.

6. General

No action has been taken in any jurisdiction that would permit a public offering of any Notes, or possession or distribution of the Prospectus or any other offering material or any Final terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Each Dealer has agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus, supplements to this Prospectus and the Registration Document, if any, any Final Terms or any offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries of Notes. Neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefore.

These selling restrictions may be modified by the agreement of DekaBank and the Dealers, *inter alia*, following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in the Final Terms issued in respect of the issue of Notes to which it relates or in a supplement to this Prospectus or the Registration Document.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

OTHER GENERAL INFORMATION

1. Documents on Display

Throughout the life of the Programme, copies of the following documents concerning the Issuer will be available for inspection during normal business hours at the office of the Issuer (see "Address List") and in principle at the office of the listing agent in relation to a particular Tranche (see relevant Final Terms) of Listed Notes in Luxembourg at DekaBank Luxembourg Branch, DekaBank Deutsche Girozentrale Succursale de Luxembourg, 38, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg or at another place, if required:

- (i) the statutes of DekaBank Deutsche Girozentrale in the German language together with a non-binding English translation thereof;
- (ii) the historical financial information (non-consolidated and consolidated financial statements, group management report and management report, auditor's reports) of DekaBank and the Group in respect of the financial years which ended 31 December 2013 and 31 December 2012 in the German language together with a non-binding English translation;
- (iii) the Prospectus;
- (iv) any supplements to this Prospectus or the Registration Document, if any, and any future Final Terms (save that Final Terms relating to any Tranche of unlisted Notes which are not publicly offered will only be available for inspection by a Holder of such Note and such Holder must produce evidence satisfactory to the relevant paying agent as to his ownership), any other document referred to therein;
- (v) the Registrierungsformular/Registration Document of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 9 May 2014.

As at the date of this Prospectus and the Registration Document, DekaBank has not published interim financial statements since the publication of the last audited historical financial statements (see (ii) above). According to applicable laws, DekaBank has to provide an interim financial statement for the first six months of 2014. This interim financial statement as well as further interim financial statements, if any, which will be published (throughout the life of the Programme) will also be available for inspection after their publication as set out above.

2. Prospectus, Supplements thereto and Final Terms

This Prospectus and the Registration Document will be effective for 12 months from its approval. If this Prospectus or the Registration Document is updated at a later time pursuant to the provisions of the Prospectus Directive and the applicable national legislation implementing the Prospectus Directive, this Prospectus or the Registration Document will from the date of publication of the relevant supplement be deemed to apply as amended. The supplements will become parts of the Prospectus. The supplements will be published and made available in the same manner as the Prospectus.

Notice of the aggregate nominal amount of Notes, interest (if any) payable in respect of Notes, the issue price of Notes and any other terms and conditions not contained in the Prospectus which are applicable to each relevant Tranche of the Series or *Reihe* (as the case may be) of the Notes will be set forth in the relevant Final Terms.

This Prospectus, the Registration Document and any supplements thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. Save that any statement contained herein or in a document which is deemed to be incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of the Prospectus to the extent that a statement contained in any such subsequent document which is deemed to be incorporated by reference herein or any supplement modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of the Prospectus.

3. Publication and Availability

Copies of this Prospectus, the Registration Document (and supplements thereto, if any) and any relevant Final Terms (unless the respective Notes are neither listed on any stock exchange nor publicly offered)

- will be published on the website of DekaBank at www.dekabank.de;
- will be available for distribution free of charge during normal business hours at the head office of DekaBank (see “Address List”), during the period of twelve months from the date of approval of this Prospectus or the Registration Document;
- will be filed with the Competent Authority. With respect to Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the relevant Final Terms will be also be filed with the Luxembourg Stock Exchange;
- in relation to Listed Notes issued under the Programme during the period of twelve months from the date of this Prospectus, copies will be also available for inspection during normal business hours at the offices of the Paying Agents, at whose office copies thereof can also be obtained free of charge (see “Address List”);
- Furthermore, in relation to Notes which are listed on the Official List (*Cote Officielle*) and which are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and/or publicly offered, copies may also be accessed through the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu.

4. Language

The binding language of the Prospectus will be set out for each Note in the relevant Final Terms, except that (a) the binding language of the Terms and Conditions of Notes to be issued under the Programme will be German (together with a non-binding English translation, as the case may be, and as specified in the Final Terms) and (b) the prevailing language of the Historical Financial Information in the Financial Section of the Registration Document will be German.

Certain documents incorporated by reference herein or in the *Registrierungsformular*/Registration Document or otherwise referred to in the Prospectus have been prepared in the German language. Any English version of such documents is a non-binding translation of the German original, unless otherwise determined within the respective document.

5. Rating

The Issuer has obtained ratings for the Issuer’s debt obligations from Moody’s Deutschland GmbH, Frankfurt / Main, (“**Moody’s**”), and Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt / Main, (“**S&P**”). Such ratings are as at the date of this Prospectus as follows:

| | S&P | Moody’s |
|-------------------|-----|---------|
| Long-term rating | A | A1 |
| Short-term rating | A-1 | P-1 |

Moody’s and S&P are established in the European Union, are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 on credit rating agencies and mentioned on the list of credit rating agencies registered in accordance with the this regulation published under www.esma.eu.

For the purpose of S&P’s ratings:

- a long-term rating “**AAA**” means that the obligor’s capacity to meet its financial commitment on the obligation is extremely strong;
- a long-term rating “**AA**” means that the obligor’s capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong;
- a long-term rating “**A**” means that the obligor’s capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong, whereby the obligation is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rated categories.

Long-term ratings from “AA” to “CCC” (inclusively) may be modified by the addition of a plus sign (+) or a minus sign (-) to show the relative standing within the major rating categories.

- a short-term obligation rated “A-1” is rated in the highest short-term rating category. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is strong. Within this category, certain obligations are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitment on these obligations is extremely strong.
- a short-term obligation rated “A-2” is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rating categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is satisfactory.

a short-term obligation rated “A-3” 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.

For the purpose of Moody’s ratings:

- a long-term rating “Aaa” means that the obligation is judged to be of highest quality bearing minimal credit risk;
- a long-term rating of “Aa” means that the obligation is judged to be of high quality bearing very low credit risk.

Moody’s applies for long-term ratings numerical modifiers “1”, “2” or “3” to Ratings from “Aa” to “Caa” (inclusively) to show the relative standing within the major rating categories.

Short-term ratings may be assigned to issuers, short-term programs or to individual short-term debt instruments. Such obligations generally have an original maturity not exceeding thirteen months, unless explicitly noted. Moody’s employs the following designations to indicate the relative repayment ability of rated issuers:

- Issuers (or supporting institutions) rated Prime-1(P-1) have a superior ability to repay short-term debt obligations.
- Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 (P-2) have a strong ability to repay short-term debt obligations.
- P-3 Issuers (or supporting institutions) rated Prime-3 have an acceptable ability to repay short-term obligations.

The rating definitions have been sourced for S&P from www.standardandpoors.com and for Moody’s from www.moody's.com (and translated, if necessary). As far as the Issuer is aware and is able to ascertain from the rating information published by Standard & Poor’s or Moody’s, respectively, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Notes issued under the Programme may be rated; this rating will not necessarily be the same as the above rating. Where a Series of Notes is rated, the relevant Final Terms will provide for the rating as of the date of the Final Terms as well as for the legally required information if not provided for in the Prospectus.

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, change or withdrawal of the rating assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

WICHTIGE HINWEISE

1. Verantwortliche Personen

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die im Prospekt enthalten oder in ihn einbezogen sind. Sie erklärt hiermit, dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um sicherzustellen, dass nach ihrem besten Wissen die im Prospekt enthaltenen Angaben zutreffend und keine wesentlichen Tatsachen ausgelassen worden sind, die die Aussagen des Prospekts wahrscheinlich verändern könnten.

Die CSSF übernimmt keine Verantwortung für die wirtschaftliche und finanzielle Tragfähigkeit der Wertpapiere, die unter diesem Prospekt begeben werden, oder für die Qualität oder Bonität der Emittenten gemäß der Bestimmungen des Artikels 7(7) des Luxemburger Prospektgesetzes.

2. Verbreitung und Verwendung des Prospekts

Der Prospekt ist mit allen etwaigen Nachträgen und allen Dokumenten, die per Verweis in diesen Prospekt einbezogen wurden (siehe Teil G „*Per Verweis Einbezogene Dokumente*“) zu lesen. Dieser Prospekt ist auf der Grundlage gestaltet und zu lesen, dass diese Dokumente Bestandteil des Prospekts sind.

Vollständige Informationen zur Emittentin und zu den Schuldverschreibungen sind nur auf der Basis des Prospekts (einschließlich des Registrierungsformulars) jeweils zusammen mit etwaigen Nachträgen und den maßgeblichen endgültigen Bedingungen (die „**Endgültigen Bedingungen**“) erhältlich.

Der Prospekt und alle etwaigen Nachträge sowie alle Endgültigen Bedingungen geben jeweils den Stand zu dem Tag wieder, auf den sie datiert sind. Weder die Aushändigung des Prospekts, eines Nachtrags (falls vorhanden) oder von Endgültigen Bedingungen noch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung von Schuldverschreibungen sind dahingehend auszulegen, dass die Informationen in einem solchen Dokument nach dem Datum des jeweiligen Dokuments noch richtig und vollständig sind und dass keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in der Vermögens- und Finanzlage der Emittentin oder der Gruppe seit dem Datum des jeweiligen Dokuments eingetreten sind.

Niemand ist befugt, im Zusammenhang mit der Emission und dem Verkauf von Schuldverschreibungen andere als in dem Prospekt enthaltene Angaben zu machen oder Zusicherungen abzugeben. Falls solche Angaben gemacht oder Zusicherungen abgegeben worden sind, dürfen sie nicht als von der Emittentin oder einem der Platzeure genehmigt angesehen werden. Die Bezeichnung „**Platzeur(e)**“ im Prospekt (wie in „*Verkaufsbeschränkungen*“ in Teil C.3. definiert) umfasst auch zusätzliche Platzeure und etwaige Vertriebsstellen, die von Zeit zu Zeit unter diesem Programm benannt werden.

Weder der Prospekt oder etwaige Nachträge zu seinen Bestandteilen noch die Endgültigen Bedingungen stellen ein Angebot bzw. eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots bzw. zur Zeichnung von Schuldverschreibungen der oder namens der DekaBank bzw. der Platzeure dar.

Die Verbreitung des Prospekts und das Angebot bzw. der Vertrieb der Schuldverschreibungen kann in einigen Jurisdiktionen aufgrund gesetzlicher Bestimmungen Beschränkungen unterliegen. Personen, die in den Besitz des Prospekts kommen, sind von der Emittentin und den etwaigen Platzeuren aufgefordert, sich über die für sie geltenden Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen wurden nicht und werden nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (wie in „*Verkaufsbeschränkungen*“ in Teil C.3. definiert) registriert und sind Inhaberschuldverschreibungen, die den Bestimmungen des US-Steuerrechts unterliegen. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen Schuldverschreibungen nicht in den Vereinigten Staaten oder an U.S. Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden. Eine Erläuterung bestimmter Beschränkungen für das Angebot und den Verkauf von Schuldverschreibungen und für den Vertrieb dieses Prospekts findet sich unter „*Verkaufsbeschränkungen*“ in Teil C.3. Weder der Prospekt noch ein anderes Dokument, auf das im Prospekt Bezug genommen wird, darf von irgendjemandem für die Zwecke eines Angebots oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots in einer Jurisdiktion verwendet werden, in dem ein solches Angebot bzw. die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots verboten ist, oder gegenüber einer Person, gegenüber der ein solches Angebot oder die Aufforderung zur Abgabe eines solchen rechtswidrig ist.

Kein Platzeur gibt ausdrücklich oder stillschweigend eine Zusicherung ab oder übernimmt eine Verantwortung in Bezug auf die Richtigkeit und Vollständigkeit irgendwelcher Informationen im Prospekt. Weder dieser Prospekt noch irgend ein anderes Dokument, welches in diesen per Verweis einbezogen wurde, ist als Basis für eine Bonitätsbeurteilung oder eine andere Beurteilung geeignet und darf nicht als Empfehlung der Emittentin oder der Platzeure an die Empfänger dieses Prospekts oder jedweder anderen Dokumente, die in den Prospekt per Verweis einbezogen wurden, zum Kauf von Schuldverschreibungen verstanden werden. Jeder potenzielle Käufer der Schuldverschreibungen sollte für sich selbst die Bedeutung der Informationen, die im Prospekt und etwaigen Nachträgen enthalten sind, beurteilen und einen Kauf von Schuldverschreibungen nur auf der Grundlage eigener Nachforschungen, die er für erforderlich hält, vornehmen. Jeder Anleger, der einen Kauf von Schuldverschreibungen in Erwägung zieht, sollte seine eigene, unabhängige Analyse der finanziellen Umstände und Angelegenheiten und eine eigene Beurteilung der Kreditwürdigkeit der DekaBank und der Deka-Gruppe und der steuerlichen, bilanziellen und rechtlichen Konsequenzen der Investition in Schuldverschreibungen für sich durchführen. Die Platzeure haben sich weder verpflichtet, die finanziellen Umstände und Angelegenheiten der DekaBank oder der Deka-Gruppe während der Gültigkeit der mit diesem Prospekt verbundenen Vereinbarungen zu überprüfen, noch irgend einem Anleger oder potenziellen Anleger von Schuldverschreibungen irgendwelche Informationen mitzuteilen, die ihm zur Kenntnis gelangen.

3. Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen definiert)

- a) in der Bundesrepublik Deutschland – sofern und soweit dies in den Endgültigen Bedingungen für eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen nicht ausgeschlossen wird – und
- b) in Luxemburg sowie Österreich – sofern und soweit dies in den Endgültigen Bedingungen für eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen so erklärt wird –

zu nutzen, vorausgesetzt, dass die Billigung dieses Prospekts in die anderen bezeichneten Mitgliedstaaten notifiziert wurde (siehe auch nachstehend unter C.1.4.) und der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Prospektgesetzes noch gültig ist (siehe nachstehend unter C.1.4.).

Ein etwaiger Widerruf der Einwilligung zur Nutzung des Prospekts in Deutschland sowie die Aufnahme weiterer Mitgliedstaaten in die Einwilligung erfolgt durch einen Nachtrag zum Prospekt.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die im Prospekt enthalten sind auch im Hinblick auf den späteren Weiterverkauf und die endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen.

Diese Einwilligung für den späteren Weiterverkauf und die endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen kann auf bestimmte Jurisdiktionen beschränkt und Bedingungen unterworfen werden, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen genannt sind. Etwaige diesbezügliche nachträgliche Änderungen sowie neue Informationen zu Finanzintermediären werden auf der Internetseite der Emittentin (www.dekabank.de) bekanntgemacht.

Der Prospekt darf potentiellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden.

Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften und die geltenden Verkaufsbeschränkungen beachtet.

Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen.

Jeder Platzeur und/oder Finanzintermediär, der den Prospekt benutzt, hat auf seiner Internetseite anzugeben, dass er den Prospekt in Übereinstimmung mit dieser Einwilligung und den ihr anhaftenden Bedingungen benutzt.

4. Billigung und Notifizierung

Die Billigung dieses Prospekts gemäß Art. 13 der Prospektrichtlinie in Verbindung mit Art. 7 des Luxemburger Prospektgesetzes wurde nur bei der zuständigen Behörde und bei keiner anderen zuständigen Behörde eines anderen Mitgliedstaats oder einem anderen Staat, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat oder umsetzen wird, beantragt.

Zum Datum dieses Prospekts wurde von der Emittentin nur die Notifizierung für Deutschland und Österreich gemäß Artikel 19 des Luxemburger Prospektgesetzes und entsprechend Artikel 17 und 18 der Prospektrichtlinie und den umsetzenden Gesetzen in anderen Jurisdiktionen beantragt. Die Emittentin hat jedoch mit den Platzeuren vereinbart, in Verbindung mit einer Tranche von Schuldverschreibungen die Notifizierung gemäß Artikel 17 und 18 der Prospektrichtlinie in Bezug auf weitere Jurisdiktionen beantragen zu können, sofern dies zwischen der Emittentin und dem/den maßgeblichen Platzeur(en) von Zeit zu Zeit vereinbart wird.

Der Prospekt kann auch für öffentliche Angebote und Börsenzulassungen (siehe C.2. Nr. 6) von Schuldverschreibungen unter diesem Programm (A-Emissionen bzw. B-Emissionen) in Luxemburg verwendet werden und in anderen Mitgliedstaaten und anderen Staaten, die die Prospektrichtlinie in nationales Recht umgesetzt haben oder umsetzen werden und für die eine Notifizierung entsprechend Artikel 17 und 18 der Prospektrichtlinie nach dem Datum dieses Prospekts oder des Registrierungsformulars erfolgt ist.

5. Stabilisierung

Im Zusammenhang mit der Begebung einer Tranche von Schuldverschreibungen kann oder können der oder die (gegebenenfalls) in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen als kursstabilisierende(r) Manager eingesetzte(n) Platzeur(e) (dies kann auch die Emittentin sein) (oder in dessen oder deren Auftrag handelnde Personen) eine erhöhte Anzahl an Schuldverschreibungen zuteilen oder in größerem Umfang als unter normalen Umständen Maßnahmen zur Stützung des Kurses ergreifen. Jedoch besteht keine Verpflichtung des oder der kursstabilisierenden Manager (oder in dessen oder deren Auftrag handelnder Personen) Stabilisierungsmaßnahmen zu ergreifen. Eine Stabilisierungsmaßnahme kann an oder nach dem Tag beginnen, an dem die Endgültigen Bedingungen des Angebots der jeweiligen Tranche von Schuldverschreibungen in angemessener Weise veröffentlicht wurden, und, sobald begonnen, zu jeder Zeit, aber spätestens 30 Tage nach dem Tag der Begebung der jeweiligen Tranche von Schuldverschreibungen bzw. 60 Tage nach der Zuteilung der jeweiligen Tranche von Schuldverschreibungen (je nachdem, welcher Tag früher ist) eingestellt werden.

Jede Stabilisierungsmaßnahme oder erhöhte Zuteilung muss in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen und Regelungen durch den oder die kursstabilisierenden Manager (oder in dessen oder deren Auftrag handelnde Personen) vorgenommen werden.

6. Informationen von Seiten Dritter

Soweit Informationen von Seiten Dritter in diesen Prospekt übernommen wurden, sind diese Informationen korrekt wiedergegeben und es sind – soweit es der DekaBank bekannt ist – keine Fakten ausgelassen worden, welche die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend erscheinen lassen. Die Quelle der Information ist bei der entsprechenden Information angegeben. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbstständig geprüft und übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt der Quelle selbst.

7. Bestimmte Definitionen

Soweit im Prospekt nicht anders definiert und sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, beziehen sich die Begriffe „U.S. dollars“ and „U.S. \$“ auf den Dollar der Vereinigten Staaten, „€“, „Euro“, „EUR“, und „Eurocent“ auf die Währung, die zu Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt wurde und in Artikel 2 der Verordnung (EG) 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer jeweils gültigen Fassung definiert ist, und „£“ auf das britische Pfund Sterling.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

1. Emissionsverfahren

Art des Emissionsverfahrens

Unter dem Programm sind grundsätzlich zwei Arten des Emissionsverfahrens zu unterscheiden:

- **Programm-Verfahren:**

Schuldverschreibungen, die im Programm-Verfahren begeben werden, werden auf der Grundlage des Agency Agreement vom 9. Mai 2014 (das „**Agency Agreement**“) zwischen der Emittentin und Citibank, N.A., bzw. der Emittentin als Emissionsstelle (die „**Emissionsstelle**“, wobei dieser Begriff die nach dem Agency Agreement etwaigen nachfolgenden Emissionsstellen einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben („**A-Emissionen**“).

- **DekaBank-Verfahren:**

Schuldverschreibungen, die im DekaBank-Verfahren begeben werden, werden nicht unter dem Agency Agreement. In diesem Fall erfolgt die Emission ohne die Einbindung der im Agency Agreement genannten Parteien. Die Emittentin übernimmt grundsätzlich die Funktion der Emissionsstelle, der Berechnungsstelle (so erforderlich) und der Zahlstelle (neben etwaigen zusätzlichen erforderlichen Zahlstellen) selbst. Die Einlieferung der Urkunde erfolgt im Falle der Girosammelverwahrung durch die Emittentin bei der Clearstream Banking in Frankfurt am Main („**B-Emissionen**“).

Dies gilt jeweils, soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes festgelegt wird.

Welches der vorstehend beschriebenen Emissionsverfahrens zur Anwendung kommt, bestimmt sich nach den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen. Die nachfolgenden weiteren Informationen zu den Emissionsverfahren finden entsprechend auf beide Arten des Emissionsverfahrens Anwendung.

Allgemein

Im Fall der A-Emissionen vereinbaren die Emittentin und der/die jeweilige(n) Platzeur(e) die Emissionsbedingungen, die für die bestimmte Tranche der Schuldverschreibungen anwendbar sind. Im Fall der B-Emissionen legt die Emittentin die Emissionsbedingungen selbst fest, die für die bestimmte Tranche der Schuldverschreibungen anwendbar sind (die „**Bedingungen**“). Die Emissionsbedingungen für die jeweiligen Schuldverschreibungen, ergeben sich aus der Wahl eines in Teil D.3. dieses Prospekts enthaltenen Satzes von Emissionsbedingungen (Option) und durch die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen, wie dies unten beschrieben und weiter spezifiziert wird.

Optionen für Emissionsbedingungen

Im Prospekt sind unterschiedliche Sätze von Emissionsbedingungen vorgesehen. Die Endgültigen Bedingungen ermöglichen es der Emittentin unter den folgenden Optionen auszuwählen:

Option I – Emissionsbedingungen für nicht nachrangige Schuldverschreibungen und Pfandbriefe,

Option II – Emissionsbedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen

Dokumentation der Emissionsbedingungen

Die Emittentin kann die Emissionsbedingungen für eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen in einer der nachfolgend beschriebenen Arten dokumentieren:

- Die Endgültigen Bedingungen legen durch die Auswahl des Satzes von Emissionsbedingungen (Option I oder Option II) sowie die vollständige Wiedergabe aller einschlägigen Auswahlmöglichkeiten und dem Ausfüllen der entsprechenden Platzhalter im entsprechenden Satz der Emissionsbedingungen fest, welche Option und welche Auswahlmöglichkeiten für eine konkrete Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sein sollen. Allein die wiedergegebenen und ausgefüllten Bestimmungen des entsprechenden Satzes von Emissionsbedingungen stellen die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen dar, welche der jeweiligen Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, beigefügt werden. Diese Art der Dokumentation der Emissionsbedingungen soll in den Fällen verwandt werden, in denen die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise öffentlich angeboten werden oder anfänglich ganz oder zum Teil an nicht-qualifizierte Anleger angeboten werden.
- Alternativ kann durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt werden, welcher Satz von Emissionsbedingungen (Option I oder Option II) anwendbar sein soll und welche Auswahlmöglichkeiten innerhalb der gewählten Option auf eine bestimmte Emission anwendbar sind, indem sie auf bestimmte Teile des Satzes der Emissionsbedingungen, wie im Prospekt dargestellt, verweist oder diese in Teilen wiedergibt. Die Endgültigen Bedingungen werden dann bestimmen, dass die Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen und der entsprechende Satz der Emissionsbedingungen, wie im Prospekt abgedruckt, zusammengesetzt die Emissionsbedingungen ergeben. Jeder Globalurkunde, die die Tranche der jeweiligen Schuldverschreibungen verbrieft, werden die Endgültigen Bedingungen und der entsprechende Satz von Emissionsbedingungen, wie im Prospekt abgedruckt, beigefügt.

Auswahl der Optionen

Die Endgültigen Bedingungen legen im ersten Schritt fest, ob Option I oder Option II für eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen gilt. Jeder Satz von Emissionsbedingungen der Option I oder Option II enthält bestimmte weitere Auswahlmöglichkeiten (erkennbar dadurch, dass die optionale Bestimmung durch Anweisungen und Erklärungen, welche durch eckige Klammern vom Text der Emissionsbedingungen, wie er im Prospekt abgedruckt ist, abgetrennt sind angezeigt wird) und Platzhalter (erkennbar durch eckige Klammern, welche die entsprechenden Informationen enthalten) welche, basierend auf den für die konkrete Emission festgelegten Ausstattungsmerkmalen, folgendermaßen durch die Endgültigen Bedingungen ausgefüllt werden:

Festlegung von Auswahlmöglichkeiten

Die Emittentin wird entweder durch Wiedergabe der einschlägigen Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen oder durch Verweis in den Endgültigen Bedingungen auf die Abschnitte des entsprechenden Satzes der Emissionsbedingungen, wie im Prospekt abgedruckt, festlegen, welche Auswahlmöglichkeiten für die jeweilige Emission anwendbar ist. Falls die Endgültigen Bedingungen nicht auf eine Alternative oder auswählbare Möglichkeiten verweisen oder diese nicht wiedergeben, gelten diese entsprechenden Bestimmungen als aus den Bedingungen gelöscht.

Ausfüllen von Platzhaltern

Die Endgültigen Bedingungen werden Informationen enthalten, um die Platzhalter im jeweiligen Satz von Emissionsbedingungen auszufüllen. Im Fall der Wiedergabe der einschlägigen Bestimmungen, werden die Platzhalter an der relevanten Stelle im Satz der Emissionsbedingungen ausgefüllt. Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen und der jeweilige Satz Emissionsbedingungen zusammengenommen die Bedingungen darstellen, gilt der entsprechende Satz Emissionsbedingungen durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen als ausgefüllt, so als ob diese Informationen tatsächlich in die entsprechenden Platzhalter eingefügt wären.

In diesem Fall gelten alle Anweisungen und Erklärungen und in eckigen Klammern enthaltener und nicht ausgewählter Text in dem entsprechenden Satz von Emissionsbedingungen und alle Fußnoten und Erklärungen in den Endgültigen Bedingungen als für Zwecke der Emissionsbedingungen gelöscht.

Löschen von Optionen und Platzhaltern in den Endgültigen Bedingungen

Die Emittentin kann bei Erstellung der Endgültigen Bedingungen im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen und der jeweilige Satz der Emissionsbedingungen zusammengenommen die Emissionsbedingungen darstellen, nicht ausgewählte oder ausgefüllte Platzhalter bzw. nicht anwendbare Bestimmungen zum Zwecke der Lesbarkeit löschen.

2. Programmvolumen

Der von Zeit zu Zeit ausstehende Gesamtnennbetrag aller begebenen Schuldverschreibungen (oder, (i) im Falle von Schuldverschreibungen, die mit einem Abschlag begeben wurden, ihr Amortisationsbetrag bzw. (ii) im Fall von Schuldverschreibungen, die ohne Nennwert begeben werden, ihr jeweiliger Ausgabepreis multipliziert mit der entsprechenden Gesamtstückzahl einer Emission) wird (einschließlich der ausstehenden Schuldverschreibungen, die unter diesem Prospekt oder jedem früheren Prospekt in Bezug auf das EUR 35.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme - früher Debt Issuance Programme - der Emittentin begeben wurden) den Betrag von EUR 35.000.000.000,- (oder dem entsprechenden Gegenwert am Tag der Emission in einer anderen Währung) nicht überschreiten. Die Schuldverschreibungen werden fortlaufend platziert, entweder durch die Emittentin direkt an den Anleger oder an einen oder mehrere Platzeur(e). Der Begriff Platzeur schließt im Prospekt auch die zusätzlichen Platzeure mit ein, die von Zeit zu Zeit unter diesem Programm ernannt werden.

Die Emittentin hat jederzeit die Möglichkeit unter den Bedingungen des Dealer Agreement, einschließlich der Erstellung eines Nachtrags zu diesem Prospekt oder der Erstellung eines neuen Prospekts, das Programmvolumen zu erhöhen, wie dies von den Platzeuren, der Zuständigen Behörde oder der betreffenden Börse in begründeter Weise nachgefragt wird.

3. Genehmigung

Die Etablierung des Programms erfolgte mit dem ordnungsgemäßen Beschluss des Vorstandes der DekaBank vom 13. August 2002. Die vollständige Überarbeitung des Programms wurde durch den Vorstandsbeschluss vom 15. April 2014 genehmigt.

4. Verwendung des Emissionserlöses

Der Nettoemissionserlös der Schuldverschreibungen dient den allgemeinen Geschäftszwecken der Emittentin oder den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Zwecken.

5. Platzierung von Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen können im Wege eines öffentlichen oder eines nicht öffentlichen Angebots platziert werden, und zwar jeweils auf syndizierter oder nicht syndizierter Basis. Die Art der Platzierung einer Tranche ist in den betreffenden Endgültigen Bedingungen anzugeben. Hinsichtlich der Kategorien potenzieller Anleger (Anlegerkategorien) unterliegen die Wertpapiere mit Ausnahme der in Abschnitt C.3. aufgeführten Verkaufsbeschränkungen keinen Beschränkungen, sie können für Qualifizierte Anleger und/oder Privatanleger vorgesehen sein, wie dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

6. Börsennotierung und Zulassung zum Börsenhandel von Schuldverschreibungen

In Bezug auf börsennotierte Schuldverschreibungen, die unter diesem Prospekt emittiert werden, kann ein Antrag gestellt werden (i) bei der Luxemburger Börse auf Börsenzulassung der Schuldverschreibungen zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) der Luxemburger Börse und auf Börsenhandel im geregelten Markt der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) sowie (ii) auf Zulassung von Schuldverschreibungen zum Börsenhandel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse, die zugelassen und gehandelt werden sollen, oder (iii) bei einer anderen oder weiteren Börse auf Börsenzulassung an einem anderen oder weiteren geregelten Markt oder in einem anderem Marktsegment einer solchen anderen oder weiteren Börse für solche Schuldverschreibungen. Verweise auf „**börsennotierte Schuldverschreibungen**“ sowie alle damit zusammenhängenden Bezüge bedeuten im Prospekt in Bezug auf Schuldverschreibungen, die unter diesem Prospekt begeben werden, dass solche Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse, am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse oder an einer anderen oder weiteren Börse notiert sind.

Bezugnahmen auf „**geregelter Markt**“ bezeichnen einen geregelten Markt wie in Artikel 2(1)(j) der Richtlinie 2003/71/EG in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „**Prospektrichtlinie**“) in Zusammenhang mit Artikel 4(1) Nr. 14 der Richtlinie 2004/39/EG definiert.

Das Programm gestattet, dass Schuldverschreibungen – entsprechend den Vereinbarungen zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) bzw. auf der Grundlage der Entscheidung der Emittentin – auch an anderen oder weiteren Börsen zugelassen oder in anderen Marktsegmenten (z.B. Freiverkehr) gehandelt werden. Schuldverschreibungen können auch ohne eine Börsenzulassung begeben werden.

Die für die jeweilige Schuldverschreibung anwendbaren Details sind in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

7. Clearing-Systeme

Die Schuldverschreibungen wurden für die Abwicklung durch Euroclear Bank SA/NV („**Euroclear**“) und Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg („**CBL**“) anerkannt und können auch für die Abwicklung durch Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („**CBF**“) anerkannt werden. Der Common Code, die International Securities Identification Number („**ISIN**“) und die Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (sofern jeweils vergeben) für die jeweilige Serie bzw. Reihe der Schuldverschreibungen wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

VERKAUFBSBESCHRÄNKUNGEN

Entsprechend der im geänderten und neu gefassten Dealer Agreement vom 9. Mai 2014 (das „**Dealer Agreement**“) zwischen DekaBank Deutsche Girozentrale (in ihrer Funktion als Emittentin) und BNP PARIBAS, Citigroup Global Markets Limited, DekaBank Deutsche Girozentrale (in ihrer Funktion als Platzeur), Deutsche Bank Aktiengesellschaft, J.P. Morgan Securities Ltd. und Morgan Stanley & Co. International plc (zusammen mit weiteren Finanzinstituten, die unter dem Dealer Agreement als Platzeur benannt werden, die „**Platzeure**“) wird die Emittentin die Schuldverschreibungen an die Platzeure verkaufen, welche diese Käufe in eigenem Namen durchführen. Die Emittentin hat sich jedoch vorbehalten, Schuldverschreibungen direkt und im eigenen Namen handelnd Personen zur Zeichnung anzubieten, die keine Platzeure sind, sich jedoch vertraglich verpflichten, die im Folgenden dargestellten Beschränkungen einzuhalten. Das Dealer Agreement gestattet es auch, Schuldverschreibungen in Tranchen zu begeben, die gemeinsam und einzeln durch zwei oder mehrere Platzeure oder derartige Zeichner übernommen werden.

Die Emittentin hat sich verpflichtet, die Platzeure von bestimmten Verpflichtungen in Verbindung mit dem Angebot und dem Verkauf der Schuldverschreibungen freizustellen. Das Dealer Agreement kann von der Emittentin in Bezug auf alle Platzeure oder einige von ihnen oder von jedem Platzeur, jedoch nur im Hinblick auf sich selbst und die Emittentin, zu jeder Zeit durch eine Mitteilung mit einer Frist von nicht weniger als 10 Geschäftstagen gekündigt werden.

Zur Klarstellung: Die folgenden Verkaufsbeschränkungen gelten auch im Fall von B-Emissionen.

1. Vereinigte Staaten von Amerika

- (i) Die Schuldverschreibungen wurden nicht und werden nicht gemäß dem U.S. Securities Act of 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung („*Securities Act*“) oder den Wertpapiergesetzen eines Staates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten registriert und werden nicht in den Vereinigten Staaten oder an U.S.-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten oder verkauft, ausgenommen in Übereinstimmung mit Regulation S des Securities Act oder aufgrund einer Ausnahme von Registrierungsanforderungen des Securities Act.

Jeder Platzeur hat zugesichert und sich verpflichtet, dass er Schuldverschreibungen identifizierbarer Tranchen (i) jederzeit als Teil seiner Platzierung und (ii) andernfalls bis 40 Tage nach Abschluss der Platzierung dieser Tranche entsprechend der Festlegung und der Mitteilung dieses Abschlusses durch die Emissionsstelle an jeden relevanten Platzeur, oder im Falle von syndizierten Emissionen von Schuldverschreibungen, durch den Konsortialführer, weder angeboten noch verkauft hat und diese weder anbieten noch verkaufen wird, es sei denn in Übereinstimmung mit Rule 903 der Regulation S des Securities Act. Folglich hat jeder Platzeur zugesichert und sich verpflichtet, dass weder er noch die mit ihm verbundenen Personen, noch ein für ihn oder diese handelnder Dritter in Bezug auf die Schuldverschreibungen gezielte Verkaufsbemühungen („*directed selling efforts*“) unternommen haben und dies auch nicht tun wird und dass sie die sich aus Regulation S ergebenden Angebotsbeschränkungen eingehalten haben und diese einhalten werden. Jeder Platzeur hat zugesichert, die Emissionsstelle oder, im Falle von syndizierten Emissionen von Schuldverschreibungen, den Konsortialführer zu benachrichtigen, wenn die Platzierung seines Anteils identifizierbarer Tranchen abgeschlossen ist, so dass die Emissionsstelle oder, im Falle von syndizierten Emissionen von Schuldverschreibungen, der Konsortialführer den Abschluss der Platzierung aller Schuldverschreibungen dieser Tranche feststellen und die anderen relevanten Platzeure (falls vorhanden) von dem Ende der Restriktionsperiode benachrichtigen kann. Jeder Platzeur hat sich damit einverstanden erklärt, dass er während der oben genannten Restriktionsperiode jeweils vor oder bei Bestätigung eines Verkaufs von Schuldverschreibungen jedem Händler, Platzeur oder sonstigen Dritten, der Schuldverschreibungen kauft und der von ihnen eine Verkaufsvergütung oder ein sonstiges Entgelt erhält, eine Bestätigung oder Mitteilung mit im Wesentlichen folgendem Inhalt zusenden wird:

„Die hiervon erfassten Schuldverschreibungen sind nicht nach dem U.S. Securities Act von 1933 („*Securities Act*“) registriert worden und dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika noch an U.S.-Personen oder Dritte für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten oder verkauft werden (i) zu irgendeinem Zeitpunkt im Rahmen der Platzierung und (ii) bis zum Ablauf von 40 Tagen nach Beginn des Angebots entsprechend der [dem/den betroffenen(en) Platzeur(en)] von der [Emissionsstelle/Konsortialführer] mitgeteilten Festlegung, es sei denn, dies erfolgt in Übereinstimmung mit Regulation S des Securities Act. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in der Regulation S zugewiesenen Bedeutungen.“

Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in der Regulation S zugewiesenen Bedeutungen.

- (ii) Schuldverschreibungen, mit Ausnahme von Schuldverschreibungen mit einer anfänglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger, werden gemäß Bestimmungen, welche identisch zu der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (die „**TEFRA D Bestimmungen**“) sind oder gemäß Bestimmungen, welche identisch zu der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (die „**TEFRA C Bestimmungen**“) sind begeben.

Außerdem hat jeder Platzeur, in Bezug auf gemäß den TEFRA D Bestimmungen begebene Schuldverschreibungen, zugesichert und sich verpflichtet:

- (a) dass er, außer soweit nach den TEFRA D Bestimmungen erlaubt:
- (x) Auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen potenziellen Erwerbern, die sich in den Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen befinden, oder einer „United States Person“ weder angeboten noch verkauft hat, noch während der Restriktionsperiode anbieten und verkaufen wird; und
 - (y) Einzelurkunden von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen, die während der Restriktionsperiode verkauft werden, innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen weder geliefert hat noch liefern wird; und
- (b) dass er geeignete Maßnahmen getroffen hat und während der Restriktionsperiode solche Maßnahmen treffen wird, die angemessen gewährleisten, dass seine Angestellten und Vertreter, die direkt in den Verkauf von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen eingeschaltet sind, sich der Tatsache bewusst sind, dass diese Schuldverschreibungen während der Restriktionsperiode nicht Personen, die sich innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen befinden, oder einer „United States Person“ angeboten oder verkauft werden dürfen, außer in Übereinstimmung mit den TEFRA D Bestimmungen; und
- (c) dass er, sofern es sich bei ihm um eine „United States Person“ handelt, die auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen für Zwecke des Wiederverkaufs im Zusammenhang mit ihrer ursprünglichen Begebung erwirbt und, sofern er diese für eigene Rechnung hält, dies nur in Übereinstimmung mit Bestimmungen, die identisch mit der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (6) ist, tut; und
- (d) dass für jedes verbundene Unternehmen, das von ihm während der Restriktionsperiode auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen zum Angebot und Verkauf erwirbt, er entweder (i) die Einhaltung der in den Absätzen (a), (b) und (c) enthaltenen Gewährleistungen im Namen des verbundenen Unternehmens bestätigt, oder (ii) von jedem solchen verbundenen Unternehmen zugunsten der Emittentin die in den Absätzen (a), (b) und (c) enthaltenen Gewährleistungen einholen wird.

Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen im U.S. Internal Revenue Code und den darunter erlassenen Bestimmungen, einschließlich der TEFRA D Bestimmungen, zugewiesenen Bedeutungen.

Außerdem müssen die auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen, soweit die Kaufinformationen oder der Übernahmevertrag in Bezug auf eine oder mehrere Tranchen von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen angibt, dass die anwendbare TEFRA Ausnahme die TEFRA C Bestimmungen sind, im Zusammenhang mit der ursprünglichen Begebung außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich deren Besitzungen begeben und geliefert werden. In Bezug auf jede solche Tranche hat jeder Platzeur zugesichert und sich verpflichtet, dass er in Zusammenhang mit der Begebung der Schuldverschreibungen diese weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich deren Besitzungen angeboten, verkauft oder geliefert hat und solche nicht anbieten, verkaufen oder liefern wird. Darüber hinaus versichert jeder Platzeur im Zusammenhang mit der ursprünglichen Begebung der auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen, dass er weder direkt noch indirekt mit einem potenziellen Erwerber, wenn sich dieser oder der Platzeur in den Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen befindet, Verbindung aufgenommen hat oder aufnehmen wird, noch in anderer Art und Weise seine U.S. Geschäftsstelle in das Angebot oder den Verkauf der auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen einbezieht. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen im U.S. Internal Revenue Code und den darunter erlassenen Bestimmungen, einschließlich der TEFRA C Bestimmungen, zugewiesenen Bedeutungen.

- (iii) Jeder Platzeur hat zugesichert und sich verpflichtet, dass er keine vertraglichen Vereinbarungen mit einer Vertriebsstelle (so wie dieser Begriff für die Zwecke der Regulation S und der TEFRA D Bestimmungen definiert ist) in Bezug auf den Vertrieb der Schuldverschreibungen geschlossen hat oder schließen wird, ausgenommen mit den mit ihm verbundenen Unternehmen oder mit der vorherigen schriftlichen Zustimmung der Emittentin.

- (iv) Jede Emission von index- oder währungsgebundenen Schuldverschreibungen unterliegt zusätzlichen U.S. Verkaufsbeschränkungen zu denen sich der/die relevanten Platzeur(e) mit der Emittentin als Bestandteil der Emission, des Kaufs bzw. der Zeichnung der Schuldverschreibungen verpflichten muss/müssen. Jeder Platzeur verpflichtet sich, solche Schuldverschreibungen nur in Übereinstimmung mit diesen zusätzlichen U.S. Verkaufsbeschränkungen anzubieten, zu verkaufen und zu liefern.
- (v) Die Emittentin kann mit einem oder mehreren Platzeuren vereinbaren, dass diese(r) Platzeur(e) den Verkauf von Schuldverschreibungen unter Verfahren und Beschränkungen organisiert/organisieren, die es erlauben, dass dieser Verkauf von den Registrierungsanforderungen des Securities Act befreit ist.

2. Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums^{*}, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeder ein „**relevanter Mitgliedstaat**“), hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er mit Wirkung vom und einschließlich dem Datum, an dem die Prospektrichtlinie in diesem relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (das „**relevante Umsetzungsdatum**“), kein öffentliches Angebot von Schuldverschreibungen, die Gegenstand des im Prospekt vorgesehenen und durch die darauf bezogenen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in diesem relevanten Mitgliedstaat unterbreitet hat und unterbreiten wird. Ausgenommen sind mit Wirkung und einschließlich dem relevanten Umsetzungsdatum öffentliche Angebote von solchen Schuldverschreibungen in relevanten Mitgliedstaaten:

- (i) *Gebilligter Prospekt*: wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen bestimmen, dass ein Angebot dieser Schuldverschreibungen in diesem relevanten Mitgliedstaat anders als nach Art. 3 Abs. 2 der Prospektrichtlinie (ein „**nicht befreites Angebot**“) nach dem Tag der Veröffentlichung eines Prospekts für solche Schuldverschreibungen, welcher von der zuständigen Behörde dieses relevanten Mitgliedstaates gebilligt wurde bzw. von der zuständigen Behörde eines anderen relevanten Mitgliedstaates gebilligt und an die zuständige Behörde in dem relevanten Mitgliedstaat notifiziert wurde, erfolgen darf, vorausgesetzt, dass ein solcher Prospekt danach durch die ein solches nicht befreites Angebot vorsehenden Endgültigen Bedingungen vervollständigt wurde, in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie in dem Zeitraum beginnend und endend mit den in einem solchen Prospekt bzw. in solchen Endgültigen Bedingungen bestimmten Tagen und die Emittentin der Verwendung des Prospekts für die Zwecke des nicht befreiten Angebots schriftlich zugestimmt hat;
- (ii) *Qualifizierte Anleger*: zu jeder Zeit an juristische Personen, bei denen es sich um qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie handelt;
- (iii) *Weniger als 100 Angebotsempfänger*: zu jeder Zeit an weniger als 100 oder, falls der relevante Mitgliedstaat die entsprechenden Vorschriften der 2010 PR Änderungsrichtlinie umgesetzt hat, 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern im Sinne der Prospektrichtlinie), vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung des/der relevanten Platzeur(s)(e), der oder die von der Emittentin für ein solches Angebot benannt wurde bzw. wurden; oder
- (iv) *Andere befreite Angebote*: die zu jeder Zeit unter irgendwelchen anderen Umständen erfolgen, die unter Art. 3 Abs. 2 der Prospektrichtlinie fallen,

vorausgesetzt, dass kein solches Angebot, auf das in (ii) bis (iv) Bezug genommen wird, voraussetzt, dass die Emittentin oder ein Platzeur einen Prospekt gemäß Art. 3 der Prospektrichtlinie veröffentlichen muss oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäß Art. 16 der Prospektrichtlinie erstellen muss.

Für Zwecke dieser Regelungen bedeutet „**öffentliches Angebot von Schuldverschreibungen**“ in Bezug auf Schuldverschreibungen in einem relevanten Mitgliedstaat eine Mitteilung an das Publikum in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Schuldverschreibungen zu entscheiden, wobei diese Bedeutung in einem Mitgliedstaat durch Maßnahmen, welche die Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat umsetzen, variieren kann. Der Begriff „**Prospektrichtlinie**“ bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (und Änderungen, einschließlich der 2010 PR Änderungsrichtlinie, soweit sie in dem relevanten Mitgliedstaat umgesetzt sind) und umfasst die jeweiligen Umsetzungsmaßnahmen in dem relevanten Mitgliedstaat, und der Begriff „**2010 PR Änderungsrichtlinie**“ bezeichnet die Richtlinie 2010/73/EU.

^{*} Der alle Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Island, Norwegen und Liechtenstein mit einbezieht.

3. Vereinigtes Königreich

Jeder Platzeur hat zugesichert, gewährleistet und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu gewährleisten und sich zu verpflichten, dass

- (i) in Bezug auf Schuldverschreibungen, die eine Laufzeit von weniger als einem Jahr haben:
 - (a) es sich bei ihm um eine Person handelt, die im Rahmen ihrer üblichen Tätigkeit den Kauf, das Halten, Verwalten oder Verkaufen von Wertpapieren (als Geschäftsherr oder Beauftragter) zu Geschäftszwecken beinhaltet und
 - (b) er keine Schuldverschreibungen angeboten oder verkauft hat oder sie anbieten oder verkaufen wird, außer an Personen,
 - (x) deren übliche Tätigkeit der Kauf, das Halten, Verwalten oder Verkaufen von Wertpapieren (als Geschäftsherr oder Beauftragter) zu Geschäftszwecken beinhaltet, oder
 - (y) von denen er vernünftigerweise erwarten kann, dass es sich bei ihnen um Personen handelt, deren übliche Tätigkeit den Kauf, Besitz, die Verwaltung oder den Verkauf von Wertpapieren (als Auftraggeber oder Beauftragter) zu Geschäftszwecken beinhaltet,

sofern die Begebung der Schuldverschreibungen anderenfalls einen Verstoß der Emittentin gegen die Vorschrift von Section 19 Financial Services and Markets Act 2000 in seiner jeweils gültigen Fassung („FSMA“) darstellen würde;

- (ii) er jegliche Einladung oder Veranlassung zur Aufnahme von Investmentaktivitäten im Sinne von Section 21 FSMA in Verbindung mit der Begebung oder dem Verkauf der Schuldverschreibungen nur unter Umständen, in denen Section 21(1) des FSMA auf die Emittentin keine Anwendung findet, entgegengenommen oder in sonstiger Weise vermittelt hat oder weitergeben oder in sonstiger Weise vermitteln wird bzw. eine solche Weitergabe oder sonstige Art der Vermittlung nicht veranlasst hat oder veranlassen wird; und
- (iii) er bei seinem Handeln hinsichtlich der Schuldverschreibungen in dem, aus dem oder anderweitig das Vereinigte(n) Königreich betreffend alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA eingehalten hat und einhalten wird.

4. Luxemburg

Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von weniger als zwölf Monaten, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 4.2 j) des Luxemburger Prospektgesetzes, welches die Prospektrichtlinie implementiert, darstellen können, dürfen im Hoheitsgebiet des Großherzogtums Luxemburg nicht öffentlich angeboten oder verkauft werden, es sei denn

- (i) ein vereinfachter Prospekt wurde von der Commission de Surveillance du Secteur Financier gemäß Teil III des Luxemburger Prospektgesetz gebilligt; oder
- (ii) das Angebot profitiert von einer Ausnahme von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines vereinfachten Prospekts gemäß Teil III des Luxemburger Prospektgesetzes oder stellt keine Transaktion dar, die einer solchen Verpflichtung unterliegt.

5. Japan

Die Schuldverschreibungen sind nicht und werden nicht gemäß dem japanischen Finanzinstrumente- und Börsengesetz (*Financial Instruments and Exchange Law of Japan* - „FIEL“) in der jeweils geltenden Fassung registriert und entsprechend hat sich jeder Platzeur verpflichtet, dass er die Schuldverschreibungen weder direkt noch indirekt in Japan oder an einen Einwohner von Japan oder zugunsten eines Einwohners von Japan (wobei dieser Begriff im hier verwendeten Sinne jeden Bewohner Japans, einschließlich Unternehmen oder sonstige juristische Personen, die nach japanischem Recht gegründet sind, umfasst) oder an andere Personen zum direkten oder indirekten Weiterangebot oder Weiterverkauf in Japan oder an einen Einwohner von Japan anbieten oder verkaufen wird, es sei denn, in Übereinstimmung mit einer Ausnahmegesetzgebung von den Registrierungserfordernissen des – und ansonsten in Übereinstimmung mit dem – FIEL oder einem anderen in Japan anwendbaren Gesetz, Rechtsvorschrift oder ministeriellen Richtlinie. Für die Zwecke dieses Absatzes hat „Einwohner von Japan“ die im FIEL definierte Bedeutung.

6. Allgemeines

Es wurde keinerlei Maßnahme in irgendeiner Jurisdiktion ergriffen, die ein öffentliches von Schuldverschreibungen oder den Besitz oder Vertrieb des Prospekts oder von anderen Angebotsmaterialien oder von Endgültigen Bedingungen in einem Land oder einer Jurisdiktion ermöglichen würde, in dem/der für diesen Zweck Maßnahmen erforderlich sind. Jeder Platzeur hat sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat sich zu verpflichten, dass alle gültigen anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften in jedem Land, in dem er Schuldverschreibungen erwirbt, anbietet, verkauft oder liefert oder den Prospekt, etwaige Nachträge zu diesem Prospekt oder dem Registrierungsformular, Endgültige Bedingungen oder jedwedes Verkaufsmaterial besitzt oder vertreibt, zu beachten, und er wird jede Zustimmung, Genehmigung oder Erlaubnis, die von ihm für den Erwerb, das Angebot, den Verkauf oder die Lieferung von Schuldverschreibungen nach den geltenden rechtlichen Bestimmungen und Vorschriften der ihn betreffenden Rechtsordnung oder der Rechtsordnung, in der er solche Käufe, Angebote, Verkäufe oder Lieferungen von Schuldverschreibungen vornimmt, einholen. Weder die Emittentin noch jeder andere Platzeur übernehmen dafür die Haftung.

Die Verkaufsbeschränkungen können durch eine Vereinbarung zwischen der DekaBank und den Platzeuren u.a. in Folge von Änderungen der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften oder Verordnungen modifiziert werden. Jede solche Modifizierung wird entweder in den Endgültigen Bedingungen, die für die jeweilige Emission erstellt werden und auf die sich diese Modifizierungen beziehen, angegeben oder sie wird in einen Nachtrag zu diesem Prospekt aufgenommen.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

ANDERE ALLGEMEINE INFORMATIONEN

1. Einsehbare Dokumente

Kopien der folgenden Dokumente betreffend die Emittentin können während der Gültigkeit dieses Prospekts zu den üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (siehe „Adressen-Liste“) und grundsätzlich am Sitz des Listing Agents für eine bestimmte Tranche der Schuldverschreibungen (siehe maßgebliche Endgültige Bedingungen), in Bezug auf in Luxemburg börsennotierte Schuldverschreibungen bei der Niederlassung der DekaBank in Luxemburg, DekaBank Deutsche Girozentrale Succursale de Luxembourg, 38, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, oder an einer anderen Stelle, sofern erforderlich, eingesehen werden:

- (i) die Satzung der DekaBank Deutsche Girozentrale in deutscher Sprache zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung davon;
- (ii) die historischen Finanzinformationen (Einzelabschluss und Konzernabschluss, Konzernlagebericht und Lagebericht, Prüfungsbericht) der DekaBank und der Deka-Gruppe für die am 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2012 beendeten Geschäftsjahre in deutscher Sprache zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung davon;
- (iii) der Prospekt;
- (iv) alle etwaigen Nachträge zu diesem Prospekt und dem Registrierungsformular und alle zukünftigen Endgültigen Bedingungen, sowie alle anderen Dokumente, auf die in diesen Bezug genommen wird (die Endgültigen Bedingungen, die sich auf Tranchen nicht börsenzugelassener Schuldverschreibungen, die nicht öffentlich angeboten werden, beziehen, liegen jedoch nur für die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen zur Einsichtnahme bereit; der Gläubiger der Schuldverschreibung muss sein Eigentum gegenüber der jeweiligen Zahlstelle nachweisen);
- (v) das per Verweis einbezogene Registrierungsformular/Registration Document der DekaBank Deutsche Girozentrale vom 9. Mai 2014.

Zum Zeitpunkt des Datums dieses Prospekts sind von der DekaBank noch keine Zwischenberichte seit der Veröffentlichung der letzten historischen Finanzinformationen (siehe oben (ii)) veröffentlicht worden. In Anwendung der geltenden Gesetze wird die DekaBank einen Zwischenabschluss für die ersten sechs Monate von 2014 erstellen. Dieser, sowie etwaige weitere von der DekaBank während der Gültigkeit dieses Prospekts veröffentlichte Zwischenabschlüsse, werden entsprechend nach deren jeweiliger Veröffentlichung zur Einsichtnahme bereitgehalten.

2. Prospekt, Nachträge zu diesem und Endgültige Bedingungen

Dieser Prospekt ist ab seiner Billigung 12 Monate gültig. Wird dieser Prospekt zu einem späteren Zeitpunkt gemäß den Vorschriften der Prospekttrichtlinie sowie den jeweiligen nationalen Umsetzungsregelungen dieser Richtlinie nachgetragen, so gilt ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des jeweiligen Nachtrags die aktualisierte Fassung. Die Nachträge werden Bestandteil des Prospekts. Die Veröffentlichung und Bereithaltung der Nachträge erfolgt entsprechend der des Prospekts.

Angaben zum Gesamtbetrag der Schuldverschreibungen, etwaigen Zinsen, die in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind, dem Ausgabepreis der Schuldverschreibungen und allen anderen Emissionsbedingungen, die nicht im Prospekt enthalten sind und die auf die jeweilige Tranche der Serie bzw. Reihe von Schuldverschreibungen anwendbar sind, werden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Dieser Prospekt, das Registrierungsformular und etwaige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen geben jeweils den Stand zum Zeitpunkt ihres jeweiligen Datums wider. Abgesehen davon, gelten die Aussagen in diesen Dokumenten einschließlich derer in den per Verweis einbezogenen Dokumenten, durch jeweils nachfolgende Dokumente für die Zwecke des Prospekts als verändert oder ersetzt. Bisherige Aussagen werden durch die nachträglich entweder per Verweis einbezogenen oder im Nachtrag aufgenommenen Aussagen verändert oder ersetzt. Diese Aussagen gelten ab diesem Zeitpunkt in der entsprechend veränderten oder ersetzten Fassung als Bestandteil des Prospekts.

3. Veröffentlichung und Verfügbarkeit

Kopien dieses Prospekts (und etwaiger Nachträge) und alle maßgeblichen Endgültigen Bedingungen (mit Ausnahme von Endgültigen Bedingungen für Schuldverschreibungen, die weder an einer Börse zugelassen sind noch öffentlich angeboten werden),

- werden auf der Internetseite der DekaBank unter www.dekabank.de veröffentlicht;
- sind während der gewöhnlichen Geschäftszeiten kostenlos am Hauptsitz der DekaBank (siehe „Adressen-Liste“) während des Zeitraums von 12 Monaten ab dem Datum dieses Prospekts erhältlich;
- werden bei der zuständigen Behörde hinterlegt. Im Hinblick auf an der Luxemburger Börse zugelassene Schuldverschreibungen werden die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen darüber hinaus auch bei der Luxemburger Börse hinterlegt.

Daneben stehen

- in Bezug auf börsenzugelassene Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden, stehen während des Zeitraums von 12 Monaten ab dem Datum dieses Prospekts darüber hinaus Kopien während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz (siehe „Adressen-Liste“) der Zahlstelle zur Einsichtnahme bereit bzw. sind kostenlos erhältlich;
- in Bezug auf Schuldverschreibungen, die bei der Luxemburger Börse zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) und die zum Börsenhandel im geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind und/oder öffentlich angeboten werden, Kopien auf der Internetseite der Luxemburger Börse unter www.bourse.lu zur Verfügung.

4. Sprache

Die bindende Sprache des Prospekts wird für jede Schuldverschreibung in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt mit der Ausnahme, dass (a) die bindende Sprache der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, deutsch ist (gegebenenfalls – entsprechend der Festlegung in den Endgültigen Bedingungen – zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung) und (b) die maßgebliche Sprache der Historischen Finanzinformationen im Finanzteil des Registrierungsformulars/Registration Document deutsch ist.

Bestimmte Dokumente, die in diesen Prospekt oder in das Registrierungsformular per Verweis einbezogen sind bzw. auf die anderweitig im Prospekt Bezug genommen wird, sind in deutscher Sprache erstellt. Jede englische Version solcher Dokumente ist eine nicht bindende Übersetzung des deutschen Originals, es sei denn, es ist bei dem entsprechenden Dokument etwas anderes angegeben.

5. Rating

Die Emittentin hat von den Rating-Agenturen Moody's Deutschland GmbH, Frankfurt am Main, („**Moody's**“), und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt am Main, („**S&P**“), Ratings für Verbindlichkeiten erhalten. Zum Datum dieses Prospekts sind dies die folgenden Ratings:

| | S&P | Moody's |
|-----------------|-----|---------|
| Langfristrating | A | A1 |
| Kurzfristrating | A-1 | P-1 |

Moody's und **S&P** haben ihren Sitz in der Europäischen Union, sie sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert und auf der Liste der Ratingagenturen genannt, die in Übereinstimmung mit dieser Verordnung registriert sind und die unter www.esma.eu veröffentlicht wurde.

Für die Zwecke der Ratings von S&P bedeutet:

- Das Langfrist-Rating „**AAA**“, dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, außerordentlich gut ist;
- das Langfrist-Rating „**AA**“, dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, sehr gut ist;
- das Langfrist-Rating „**A**“, dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, noch gut ist, jedoch anfälliger gegenüber nachteiligen Auswirkungen von Änderungen der Umstände und der wirtschaftlichen Bedingungen, als Verbindlichkeiten in einer höheren Rating-Kategorie;

Die Langfrist-Ratings von „AA“ bis einschließlich „CCC“ können durch das Hinzufügen von Plus (+) oder Minus (-) modifiziert werden, um die Einordnung innerhalb der Haupt-Rating-Kategorie zu verdeutlichen.

- Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit „A-1“ Rating ist in der höchsten Kurzfrustratingkategorie geratet. Die Fähigkeit des Schuldners den finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen ist gut. Innerhalb dieser Kategorie werden bestimmte Verbindlichkeiten mit einem (+) Zeichen versehen. Dies zeigt, dass die Fähigkeit des Schuldners seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Schuldverschreibung nachzukommen außerordentlich gut ist;
- eine kurzfristige Verbindlichkeit, die „A-2“ geratet ist, ist etwas anfälliger gegenüber nachteiligen Auswirkungen von Änderungen der Umstände und der wirtschaftlichen Bedingungen, als Verbindlichkeit in höheren Rating-Kategorien. Dennoch ist die Fähigkeit des Schuldners seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen zufriedenstellend.

eine kurzfristige Verbindlichkeit, die „A-3“ geratet ist, zeigt angemessene Sicherungsparameter. Dennoch ist es wahrscheinlicher, dass nachteilige Änderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Umstände zu einer Schwächung der Fähigkeit des Schuldners seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, führen können.

Für die Zwecke von Moody's Ratings bedeutet:

- Das Langfrist-Rating „Aaa“, dass die Verbindlichkeiten mit höchster Qualität und minimalem Kreditrisiko eingeschätzt werden;
- das Langfrist-Rating „Aa“, dass die Verbindlichkeiten mit hoher Qualität und sehr geringem Kreditrisiko eingeschätzt werden.

Moody's verwendet für die Langfrist-Ratings von „Aa“ bis „Caa“ (einschließlich) numerische Zusätze „1“, „2“ oder „3“, um die relativen Einschätzungen innerhalb der Haupt-Rating-Kategorie zu verdeutlichen.

Kurzfrist-Ratings können für Emittenten, kurzfristige Programme oder individuelle kurzfristige Schuldtitel vergeben werden. Diese Schuldverschreibungen haben in der Regel eine Ursprungslaufzeit die dreizehn Monate nicht überschreitet, es sei denn dies ist explizit vereinbart. Moody's verwendet die nachfolgenden Bezeichnungen um die relative Rückzahlungsfähigkeit der gerateten Emittenten abzubilden:

- Emittenten (oder unterstützende Institutionen), die Prime -1 (P-1) geratet sind, verfügen in herausragender Weise über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.
- Emittenten (oder unterstützende Institutionen), die Prime -2 (P-2) geratet sind, verfügen in hohem Maße über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.
- Emittenten (oder unterstützende Institutionen), die Prime -3 (P-3) geratet sind, haben akzeptable Fähigkeiten kurzfristige Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.

Die vorstehenden Rating-Definitionen wurden für S&P der Internetseite www.standardandpoors.com und für Moody's www.moody's.com entnommen (und sofern erforderlich übersetzt). Soweit der Emittentin bekannt und aus den von S&P oder Moody's jeweils veröffentlichten Informationen ableitbar, wurden keine Fakten weggelassen, die die reproduzierten Informationen inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

Die Schuldverschreibungen, die unter dem Prospekt begeben werden, können auch mit einem Rating ausgestattet sein; dieses muss nicht notwendigerweise mit dem vorstehend genannten identisch sein. Sollten die Schuldverschreibungen über ein Rating verfügen, so werden die jeweiligen Endgültigen Bedingungen das Rating zum Datum der Endgültigen Bedingungen sowie die rechtlich vorgeschriebenen weiteren Informationen bezüglich dieses Ratings enthalten, soweit diese nicht bereits im Prospekt enthalten sind.

Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten der Schuldverschreibungen. Es kann jederzeit von der vergebenden Rating-Agentur ausgesetzt, verändert oder zurückgenommen werden. Eine Aussetzung, Veränderung oder Rücknahme des den Schuldverschreibungen erteilten Ratings kann den Marktpreis der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

Part D Information about the Notes (English Version)
Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (englische Fassung)
D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes

1. General information

In the following, the general features of the Notes as well as their optional features will be described. Interest payments under the Notes may be linked to a Reference Rate or several Reference Rates. Options regarding the Reference Rates are dealt with in Section 2 below, and features of the interest and redemption components as well as early redemption options and further special features are described in the following Sections 3 to 6.

For an individual series of Notes, the applicable options are selected in the Final Terms.

1.1. Type of security and status of the Notes

The Notes will be issued exclusively in bearer form.

The Notes – with the exception of *Pfandbriefe* – comprise either direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (“**Unsubordinated Notes**“) or direct, unconditional, unsecured and subordinated obligations of the Issuer (“**Subordinated Notes**“).

The Subordinated Notes constitute a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended (“**CRR**“).

Accordingly, any claims to principal under the Subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.

The claims under the Subordinated Notes shall, however, rank senior to the claims of the agencies (*Träger*) from the provision of Tier 1 capital, the claims of other creditors of common equity Tier 1 capital pursuant to Article 26 et seqq. and the claims of holders instruments of the additional Tier 1 capital pursuant to Article 61 in conjunction with Article 51(a) and Article 52 et seq. of the CRR of the Issuer.

Notes may also be issued as *Pfandbriefe*. Notes in the form of *Pfandbriefe* may be issued by DekaBank in the form of Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*) or Public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*).

Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*) and Public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*) constitute recourse obligations on the part of DekaBank. They are “covered“ by separate Cover Pools of mortgage loans (in the case of Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*)) or public-sector loans (in the case of Public *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*)) – in each case including any legally permissible substitute cover. Since 19 July 2005, the *Pfandbrief* operations of the Issuer have been subject to the *Pfandbrief Act* which became effective in 2005 (*Pfandbriefgesetz*) (“**PfandBG**“), as amended. The existence of sufficient Cover Pools at all times is monitored by an independent trustee. For further information on *Pfandbriefe* see Part D.4. “General Information on *Pfandbriefe*“.

Pfandbriefe are unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer by law.

1.2. Currency

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in such currencies as the Issuer and the relevant Dealer(s) agree and as specified in the relevant Final Terms for each series. The currency on which a Reference Rate is based may deviate from the agreed currency. Such a deviating currency for interest payment, or any required conversion rate, will be specified in the Final Terms.

For dual currency Notes, the Final Terms stipulate that principal payments and/or interest payments may be effected in different currencies, whereupon payments are made in the Specified Currency in each case, and any required conversions are determined in consideration of the defined conversion rate.

Certain restrictions: Each issue of Notes denominated in a currency subject to defined laws, regulations, directives, restrictions and reporting duties, will be issued exclusively in accordance with these laws, regulations, directives, restrictions and reporting duties (see “Subscription and Sale“ in section C.3 of this prospectus).

1.3. Denomination

The Notes can either be issued without a nominal amount (i.e. as no-par Notes) or with a defined nominal amount per Specified Denomination, as defined in the relevant Final Terms.

For Notes with a nominal amount, this value must be at least Euro 1000.00 (or the equivalent in another currency on the date of issue) (smallest denomination), to the extent that these Notes do not certify the right to acquire transferable securities or to receive a cash amount on conversion of the Note or on exercise of such certified right, where DekaBank or a company belonging to the DekaBank Group may not be issuer of these transferable securities.

1.4. Form of securities

The Notes will be represented by global certificates without an interest coupon and deposited with a clearing system or, as the case may be, with a common safekeeper or a common depository on behalf of a clearing systems as defined in the Terms and Conditions. Individual certificates will not be issued.

1.5. Term

Notes may be issued for any term negotiated subject to the provisions set out below and in compliance with all applicable laws, regulations and directives, where the unsubordinated Notes – other than *Pfandbriefe* – may also be issued for an indefinite term (“*open-end*“), in which case (subject to automatic early redemption set out in the relevant Final Terms, if applicable) the Notes may only be terminated by exercising termination rights.

1.6. Withholding tax/capital gains tax

As described in the Terms and Conditions, all payments of principal and any interest are effected less any legally owed tax withholding (including withholding taxes/capital gains tax or flat rate tax, including any surcharges and church taxes), and with or without payment of additional amounts pursuant to § 7 of the Terms and Conditions, depending on the provisions in the Terms and Conditions, and taking into consideration any defined exemptions. No additional payments are made in the case of *Pfandbriefe* or Subordinated Notes.

1.7. Yield and Yield Calculation Method

If a yield is already calculable at the date of the Final Terms, it will be calculated according to the ICMA method and will be specified in the Final Terms. The ICMA method determines the effective interest rates of notes, taking into account the daily accrued interest.

1.8. Method of Pricing

If the Initial Issue Price is already determined on the date of the Final Terms it is mentioned there. Otherwise the Issuer will determine the Initial Issue Price on the basis of internal calculation models and the market conditions preceding at the date of issue.

2. Reference Rates

2.1. General

For the Notes, interest payments may be dependent on a Reference Rate or several Reference Rates. Furthermore, in case of unsubordinated Notes an early redemption of the Notes may be dependent on a Reference Rate or several Reference Rates.

In the event of several Reference Rates, this dependency may be structured in such a way that e.g. interest of the Notes is only dependent on the performance of one of these Reference Rates. If defined in the Terms and Conditions, repayment and interest of the Note may also be dependent on the performance of all of these Reference Rates. More information on this is provided in “6. Functionality of the optional features“.

2.2. Reference Rates

For reference rate-dependent Notes, payments of interest and, as the case may be, an early redemption are dependent on the performance of the Reference Rate, such as e.g. EURIBOR, LIBOR or a CMS rate. Such performance is in turn strongly influenced by interest rate trends in the financial markets.

3. Functionality of the optional redemption components on maturity of the Notes (disbursement profile in accordance with § 5(1) of the Terms and Conditions) by product group.

3.1. Overview of optional redemption components.

Notes issued with a nominal amount are redeemed in cash at a defined percentage of their nominal amount – which may be 100%.

Notes issued without a nominal amount are redeemed in a fixed amount defined in the relevant Final Terms.

The relevant Final Terms define provisions for the respective series of the Notes with respect to the following:

- a redemption date and/or possible early redemption dates,
- the applicable options and/or terms in the event of early redemptions,
- the relevant redemption amounts or early redemption amounts for the individual redemption dates,
- a fixed redemption amount or the method or methods for calculating the redemption amount, including any early redemption amounts, and/or the dates or terms to which establishment of the applicable method in each case is subject,
- in the case of Instalment Notes the redemption in two or more instalments, including dates on and amounts at which the Notes may be redeemed.

Furthermore, the Final Terms may also include further provisions regarding the redemption, each of which may be predefined for the entire term and/or for individual redemption periods or in relation to applicable redemption models or as subject to certain conditions defined only once the term begins to run, such as a maximum amount and/or a minimum amount.

Finally, the Final Terms may also provide that the Issuer's obligation to make any payments is subject to the occurrence of a certain condition (in relation to the Reference Rate or otherwise) or is automatically extinguished on the occurrence of a certain condition (in relation to the Reference Rate or otherwise).

Determinations regarding the value of the Reference Rate(s) are in all respects subject to the relevant provisions regarding market disruptions or adjustments as set out in the relevant Final Terms.

3.2. Interest products

The Notes issued under this Prospectus are Notes with an Interest Rate (the "**Interest Products**") - as the case, may be, based on a Reference Rate. The provisions regarding Interest are specified in § 3 of the Terms and Conditions, and corresponds to one of the (or several across different interest periods) interest rate models presented in "4. Functionality of optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions".

Additional information with regard to the Reference Rate is presented above in section "2. Reference Rates", while the options for early redemption (including automatic termination) are presented below in section "5. Functionality of optional early redemption options" while further optional features, such as potential redemption in instalments or the dependency of more than one Reference Rate, are presented in Section "6. Functionality of optional additional features".

Subject to early redemption and in consideration of the provisions regarding market disruptions, as well as adjustments and corrections, redemption is effected in the Defined Currency for each Note at the nominal amount, or in the fixed amount in the case of Notes without a nominal amount.

4. Functionality of the optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions.

4.1. Overview of optional interest components.

General:

Notes may be interest-bearing or non-interest-bearing. For interest bearing Notes, the relevant Final Terms may provide that

- the term of Interest Periods and/or,
- the relevant Interest Rates or the Interest Amount for the various Interest Periods and/or,
- the basis on which interest is to be calculated (e.g. Day Count Fraction), and/or,
- the method or methods for the calculation of interest (“**Interest Models**”) and their allocation to certain interest periods

shall vary during the term of the Notes or remain the same. The determination may be made upon issue or during the term of the Notes depending on certain defined conditions or options on the part of the Issuer. Furthermore, Notes may be issued without accrual of interest for certain interest periods or for their entire term or without any periodic interest (but with an additional payment at the redemption date, if applicable).

The relevant Final Terms may also include further provisions regarding the applicable Interest Rates or the Interest Amounts as established at the outset or during the term of the Notes – for the entire term or in relation to individual Interest Periods and/or Interest Models, or, as applicable, subject to certain defined conditions -, such as:

- a fixed percentage as Interest Rate or a fixed amount in a specified currency payable annually or otherwise in arrears on a given day or days of each year, and upon maturity, and which may vary across Interest Periods or which may be higher or lower in relation to the respective preceding period,
- an Interest Rate or an Interest Amount which is determined in relation to a certain reference value adjusted by the applicable Margin or spread, if any,
- an Interest Rate or Interest Amount calculated and established on the basis of the defined relation to multiple benchmarks taking into consideration, as required, factors or Margins and e.g. based on the calculation of the differences between them (“**Spreads**”) (e.g. CMS spreads),
- an Interest Rate or an Interest Amount based on a comparison with an inverse floating rate, e.g. (i) a fixed interest rate less (ii) a Reference Rate (e.g. EURIBOR or LIBOR) or the difference between two Reference Rates taking into account factors or Margins, if applicable,
- an Interest Rate or an Interest Amount, respectively, that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate or from a floating rate to a fixed rate or Interest Amount or, as the case may be, is converted at predetermined conditions and at a predetermined time, respectively,
- maximum Interest Rates or maximum Interest Amounts, and/or minimum Interest Rates or minimum Interest Amounts, for individual or all Interest Periods and/or Interest Models,
- a Margin or a multiplier to be taken into account in connection with the given interest calculation, e.g. in relation to a Reference Rate or another specified factor,
- a determination of the Interest Rates or Interest Amounts with reference to preceding Interest Rates or Interest Amounts, e.g. that the relevant Interest Rate or Interest Amount for an Interest Period shall be at least as high or no higher than the rate or amount for the preceding Interest Period, or that it is to be increased or reduced by a predefined factor in relation to the preceding period,
- a determination that interest shall not be automatically paid for the entire Interest Period, but only for individual days thereof subject to certain conditions,
- an automatic determination of interest payments for the remaining term of the Notes or an early redemption of the Notes in the event that certain Interest Rates or Interest Amounts are reached; or
- a minimum and/or maximum amount for the interest payments which the Issuer will make during the term of the Notes.

Determination/Calculation of Interest Rates or Interest Amounts:

The calculation of the Interest Amount is performed either on the basis of the Interest Rate or any other defined factor (e.g. Day Count Fraction) applicable to the relevant Interest Period, and in consideration of all other rules and conditions specified in the relevant Final Terms, or, if no Interest Rate is determined, in the manner specified in the relevant Final Terms. If the Interest Rate or the Interest Amount is not yet determined as of the issue, the determination will be made during the term on the basis of the Interest Model applicable to the relevant Interest Period. The applicable Interest Model may provide for no interest, for fixed interest at a defined Interest Rate or Interest Amount or for Reference Rate Interest.

If the interest payments depend on one or more Reference Rates such as e.g. LIBOR, EURIBOR or a Constant Maturity Swap (CMS) rate or a formula which may relate to one or more Reference Rates, this will also be called “**Reference Rate-Dependent Interest**”;

In the case of Reference Rate-Dependent Interest, the determination of the Interest Rate or the Interest Amount may include any one or more of the following provisions:

- the value of the Reference Rate(s) as of one or more defined cut-off dates (or all trading days if applicable), or the average value of the values reached by the Reference Rate(s) on certain dates shall be decisive;
- the value of the Reference Rate(s) in relation to one or more periods shall be decisive;
- the highest or, as the case may be, lowest value(s) of the Reference Rate(s) during the term of the Notes shall be decisive;
- the Interest Rate or Interest Amount may only have two different values as a function of a defined condition;
- the Interest Rate or Interest Amount may depend on a comparison of the performance of several Reference Rates;
- the determination of the Interest Rate or Interest Amount may be based on certain values reached by the Reference Rate(s) during the term of the Notes; or
- the performance of the Reference Rate(s) may be currency-hedged (with respect to the issuing currency) when incorporated into the calculation of the Interest Rate or Interest Amount.

The calculation of Day Count Fractions may also be Reference Rate-Dependent.

Determinations in the case of Reference Rate-Dependent Interest are in all aspects subject to the provisions regarding market disruptions and adjustments as set out in the relevant Final Terms.

4.2. Interest Model change

4.2.1. Introduction

The relevant Final Terms may not only provide for one of the following Interest Models with respect to the interest payment under the Notes, but may also specify that various Interest Models are to be applied in the various Interest Periods.

4.2.2. Deviating previous interest component*

In the case of a Floating Rate Note, there may be one or more preceding Interest Periods in which a fixed interest rate or a deviating determination of the interest component was applied. Pursuant to § 3(2) of the Terms and Conditions, a fixed Interest Rate or Interest Amount is established or will be established or determined according to the specified deviating method on the Initial Fixing Date for the initial Interest Period(s). In such case further interest conventions (such as e.g. the Day Count Fraction) generally remain unchanged upon transition of the preceding, deviating Interest Periods to other Interest Periods.

4.2.3. Defined fixed Interest Model change*

An Interest Model change means that in addition to the Interest Rate or Interest Amount and its definition, further interest conventions (such as e.g. the Day Count Fraction) are changed during the term of the Notes. Fixed to Floating and Floating to Fixed interest-bearing Notes generally bear interest at a rate that can be converted from a fixed to a floating or from a floating to a fixed interest rate.

A defined fixed Interest Model change may be effected at a determined date or may be automatically provided for in the Terms and Conditions upon fulfilment of certain conditions, and does not depend on an option on the part of the Issuer.

4.2.4. Optional Interest Model change at the option of the Issuer*

An Interest Model change according to which further interest payment conditions pursuant to § 3 of the Terms and Conditions (such as e.g. the Day Count Fraction) – in addition to the Interest Rate and its definition – are changed during the term of the Notes may also be structured in such way that the change may be exercised voluntarily by the Issuer in the form of an option.

4.2.5. Interest Model change depending on a condition*

An Interest Model change according to which apart from the Interest Rate and its determination the further conditions of the interest payment pursuant to § 3 of the Terms and Conditions are also changed during the term of the Notes may also depend on interest change conditions. If the Reference Rate or, as the case may be and as specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate determined for the relevant Interest Period is on the Interest Determination Date above or, as specified in the Terms and Conditions, at or above or below or, as specified in the Terms and Conditions, at or below the respective interest model change threshold the interest payment is changed from one to the other defined Interest Model.

* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

4.3. Fixed Rate interest components including Zero-Coupon components

4.3.1. Introduction

Notes adopting one of the following Interest Models are either Fixed Rate Notes or Zero-Coupon Notes. The potential return of such Notes is already known at the beginning of the term.

4.3.2. Zero-Coupon components*

Zero-Coupon Notes are issued at par or at a discount or premium to par, or otherwise on the basis of accrued interest, and will in no event provide periodic interest payments. In lieu of periodic interest payments, the difference between the redemption price and the initial offering price includes interest earnings until maturity of the Note, and thus reflects the market interest rate.

4.3.3. Uniform interest rate*

In the case of Fixed Rate Notes with a uniform interest rate, the Holder shall receive an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions.

The Interest Amount or the Interest Rate for each Interest Period during the term of the Notes is or will be uniformly defined on the Initial Valuation Date.

4.3.4. Variable interest rate (including step-up/step-down variants) *

For Fixed Rate Notes with a variable interest rate, the Holder shall receive an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions.

The Interest Amount or the Interest Rate is not/will not be uniformly defined on the Initial Valuation Date, but may vary across the various Interest Periods. In particular, the Interest Amount or Interest Rate may rise, i.e. step up, or decline, i.e. step down (Note with step-up/step-down interest).

* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

4.4. Floating Rate, Reference Rate-dependent interest components

4.4.1. Introduction

Notes employing one of the following Interest Models are Floating Rate Notes with Reference Rate-dependent interest rates. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. For each Interest Period, an Interest Rate in accordance with the formula defined in the Terms and Conditions is determined on the basis of one or more Reference Rates on the respective Interest Determination Date. In the event of Floating Rate Notes, a minimum interest rate and/or maximum interest rate may apply if specified in the Terms and Conditions. The payment of a defined Interest Amount is not guaranteed for these Interest Models.

4.4.2. Reference Rate-Dependent Floater – Standard*

For each Interest Period, an Interest Rate in accordance with the formula defined in the Terms and Conditions is defined as a function of the Reference Rate on the respective Interest Determination Date.

As specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

- (i) The Reference Rate plus or minus a Margin, as specified in the Terms and Conditions;
- (ii) The Reference Rate multiplied by the Factor;
- (iii) The Reference Rate multiplied by the Factor plus or minus a Margin, as specified in the Terms and Conditions; or
- (iv) The sum of the Reference Rate and the Margin multiplied by the Factor or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, the difference between the Reference Rate and the Margin multiplied by the Factor.

4.4.3. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Spread*

For each Interest Period, an Interest Rate in accordance with the formula defined in the Terms and Conditions is determined as a function of the difference between two Reference Rates on the respective Interest Determination Date.

As specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

- (i) The difference between (1) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (2) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2, and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin; or
- (ii) The difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor, and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

4.4.4. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse*

For Notes with this Interest Model, the interest rate basically behaves in inverse fashion (“reverse”) to the performance of the Reference Rate. To this end, the Interest Rate is defined as the difference between (1) a fixed interest rate (base rate) and (2) a variable Reference Rate, taking into account a Margin, if applicable, and/or a factor.

The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, the Reference Rate multiplied by the Factor plus or minus a Margin.

* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

4.4.5. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Spread*

For Notes with this Interest Model, the interest rate basically behaves in inverse fashion (“reverse”) to the trend in the difference between the two Reference Rates. To this end, the Interest Rate is defined as the difference between (1) a fixed interest rate (base rate) and (2) the difference between the variable Reference Rates.

As specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

- (i) The difference between (1) the base rate and (2) the difference between (a) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (b) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin; or
- (ii) The Difference between (1) the base rate and (2) the difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

4.4.6. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory*

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate (base rate) is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied with the Reference Rate), whereas for the following Interest Periods it is calculated as the difference between the base rate of the immediately preceding Interest Period and the Reference Rate. For Notes with this Interest Model, the interest rate thus basically behaves in inverse fashion (“reverse”) to the performance of the Reference Rate. In this regard the amount of the base rate is dependent on the interest rate calculated for the immediately preceding Interest Period (“memory”).

The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate (i) and the Reference Rate multiplied by the Factor and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

In this regard the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, plus a Margin.

4.4.7. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory Spread*

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate (base rate) is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied with the Reference Rate),, whereas for the following Interest Periods it is calculated as the difference between the base rate of the immediately preceding Interest Period on the one hand, and the difference between the two Reference Rates on the other. For Notes with this Interest Model, the interest rate thus basically behaves in inverse fashion (“reverse”) to the trend in the difference between the two Reference Rates. The amount of the base rate is dependent on the interest rate calculated for the immediately preceding Interest Period (“memory”).

As specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

- (i) The difference between (1) the base rate (i) and (2) the difference between (a) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (b) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin; or
- (ii) The difference between (1) the base rate (i) and (2) the difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

In this regard the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, plus a Margin.

* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

4.4.8. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In*

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied to the Reference Rate), yet for the following Interest Periods it is calculated as a function of the Reference Rate. The amount of the base rate depends on the Interest Rate calculated for the immediately preceding Interest Period in each case, i.e. the highest base rate already calculated up to the given Interest Period is stipulated as the minimum rate for remaining future Interest Periods (Lock-In).

The Interest Rate corresponds to the Reference Rate multiplied by the Factor, yet shall be no less than the base rate (i), as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

The base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, plus a Margin.

4.4.9. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In Spread*

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied to the Reference Rate), yet for the following Interest Periods it is calculated as a function of the difference between the two Reference Rates. The amount of the base rate depends on the Interest Rate calculated for the immediately preceding Interest Period in each case, i.e. the highest base rate previously calculated up to the given Interest Period is stipulated as the minimum rate for remaining future Interest Periods (Lock-In).

As specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

- (i) The difference between (1) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (2) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 (yet no less than the base rate (i) and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.
- (ii) The difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor (yet no less than the base rate (i)), and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

The base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, plus a Margin.

* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

4.5. Floating Rate Digital interest components

4.5.1. Introduction

Notes with one of the following Interest Models are Floating Rate Notes with an interest rate determined as a function of a Reference Rate-dependent condition. I.e. the Holder receives a defined Interest Amount for each Note in the Defined Currency, paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions, if a condition defined in the Terms and Conditions relating to the Reference Rate has, as the case may be, occurred or failed to materialize. In this regard the Interest Rate and/or the Interest Amount may already be determined as a function of the fulfilment of a given condition (see remarks on Section 4.3. regarding the Interest Rate) or by means of a Reference Rate-dependent (see remarks on Section 4.4.) component (as specified in the Terms and Conditions). In the case of Floating Rate Notes, a minimum Interest Rate or Interest Amount and/or maximum Interest Rate or Interest Amount may be applicable in respect of the given Interest Period, if specified in the Terms and Conditions.

Events that can influence the interest rate may be dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates (relation to a base rate) as key variables. In this regard these variables may be observed with respect to a cutoff date or several cutoff dates (e.g. Observation Dates, Interest Determination Dates) or a defined period. Payment of a defined Interest Amount is not guaranteed under these Interest Models; the Interest Rate or Interest Amount may also be zero.

4.5.2. Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard (cutoff date-related)*

The Holder receives a defined Interest Rate-dependent Interest Amount if the Reference Rate specified in the Terms and Conditions is above the base rate on the Interest Determination Date, or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, if the Reference Rate is at or above the base rate.

If the Reference Rate is at or below the base rate on the Interest Determination Date, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, if it is below the base rate, the Interest Rate for the given Interest Period will be an Interest Rate deviating from the originally envisaged rate; if specified in the Terms and Conditions, this Interest Rate will be 0%, and no interest will be paid.

4.5.3. Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard Spread (cutoff date-related)*

The Holder receives a defined Interest Rate-dependent Interest Amount if the difference between two Reference Rates is above the base rate on the Interest Determination Date or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, if the Reference Rate is at or above the base rate.

If the difference between Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 on the Interest Determination Date is equal to or less than the base rate or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, less than the base rate, respectively, the Interest Rate for the given Interest Period will be an Interest Rate deviating from the originally envisaged rate; if specified in the Terms and Conditions, this Interest Rate will be 0%, and no interest will be paid.

* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

4.6. Floating Rate TARN interest components

4.6.1. Introduction

Notes with the following Interest Model are Floating Rate Notes for which a minimum Interest Amount (Global Floor) and/or a maximum Interest Amount (Global Cap) are defined for the entire term of the Note, which may have impacts on the interest rate during the respective Interest Periods and the term of the Notes. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. In this regard an Interest Model with a fixed (see remarks on Section 4.3.) or Reference Rate-dependent (see remarks on Section 4.4.) Interest Rate may be applicable (as specified in the Terms and Conditions). In the case of Floating Rate Notes, a minimum Interest Rate and/or maximum Interest Rate may, if specified in the Terms and Conditions, be applicable with respect to the given Interest Period; the interest Rate may also be zero.

In order to calculate whether the Global Floor and/or Global Cap has been reached, the interest Amounts already paid in respect of the Specified Denomination during the individual Interest Periods are summed.

The Global Floor or Global Cap is defined by the Issuer as a percentage of the Nominal amount.

4.6.2. Floater – TARN Global-Floor*

If a Global Floor and thus a minimum Interest Amount has been defined for the Notes, this has the following impact during the final Interest Period:

If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the final Interest Period is less than the minimum Interest Amount, the Interest Rate for the final Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the final Interest Period is equal to the minimum Interest Amount.

4.6.3. Floater – TARN Global-Cap*

If a Global Cap and thus a maximum Interest Amount has been defined for the Notes, this has the following impact:

If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period is greater than the maximum Interest Amount, the Interest Rate for this relevant Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the relevant Interest Period is equal to the maximum Interest Amount.

4.6.4. Floater – TARN Global-Cap and -Floor*

If a Global Cap and thus a maximum Interest Amount and a Global Floor and thus a minimum Interest Amount have been defined for the Notes in the Terms and Conditions, both conditions are applicable as described above under 4.6.2. and 4.6.3. Consequently, the total Interest Amount payable for the term of the Notes equals at least the defined minimum Interest Amount, up to, however, the maximum Interest Amount.

* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

4.7. Floater – with specific provisions regarding the Day Count Fraction

4.7.1. Introduction

Notes with the following Interest Model are Floating Rate Notes the only bear interest on those days when a Reference Rate-dependent condition is fulfilled. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. In this regard an Interest Model with a fixed (see remarks on Section 4.3.) or Reference Rate-dependent (see remarks on Section 4.4.) Interest Rate, or a defined Interest Amount, may be applicable (as specified in the Terms and Conditions). In the case of Floating Rate Notes, a minimum Interest Rate or Interest Amount and/or maximum Interest Rate or Interest Amount may, if specified in the Terms and Conditions, be applicable in respect of the given Interest Period; the Interest Rate or Interest Amount may also be zero.

The calculation of the Interest Amount is performed on the basis of the special Day Count Fractions described in § 3, Paragraph 7 of the Terms and Conditions. In contrast to other Day Count Fractions, which determine the relevant number of interest days within an Interest Calculation Period by calendar date, using different calculation methods, the number of interest days in Range Accrual Day Count Fractions depends on conditions or events.

Events that determine whether a given day bears interest or not may be dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates (relation to a base rate) as key variables.

4.7.2. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Standard*

The Day Count Fraction corresponds to the number of days during the Interest Calculation Period

(i) on which the Reference Rate is above the valuation rate on the interest Observation Date, or on which it is at or above the valuation rate (as specified in the Terms and Conditions), respectively, divided by the number of days in the respective Interest Calculation Period; or

(ii) on which the Reference Rate is below the valuation rate on the interest Observation Date, or on which it is at or below the valuation rate (as specified in the Terms and Conditions), respectively, divided by the number of days in the respective Interest Calculation Period

4.7.3. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Corridor*

The Day Count Fraction corresponds to the number of days during the Interest Calculation Period on which the Reference Rate lies within the corridor, or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, outside the corridor, divided by the number of days in the respective Interest Calculation Period.

* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

5. Functionality of the optional early redemption facilities

Early redemption of the Notes is only possible within the scope of the options regarding termination rights and extraordinary termination rights specified in the Terms and Conditions or selected in the relevant Final Terms.

No termination rights Holder are provided for *Pfandbriefe* and Subordinated Notes.

5.1. Automatic termination pursuant to § 5(4) of the Terms and Conditions (including the redemption in case of an Event Determination Date)

5.1.1 Introduction

Unsubordinated Notes may be equipped with an Automatic Termination Option pursuant to § 5(4) of the Terms and Conditions. In the Final Terms it is defined which conditions shall trigger an Automatic Termination Event, and at what time the Notes are redeemed after occurrence of the defined condition prior to the defined maturity date. Moreover, amortisation payment is specified, or calculation of the same is defined. In the event that a termination event occurs, all outstanding Notes are considered to have been automatically terminated and are redeemed early by the Issuer through payment of the Automatic Redemption Amount on the Automatic Redemption Date (in accordance with the Terms and Conditions in each case).

5.1.2 Automatic TARN Termination – Standard*

The Unsubordinated Notes may be automatically terminated and redeemed early by the Issuer if, because of a determined amount of Interest Amounts on a certain date, an Automatic Termination Event (automatic TARN-termination), as defined in the Terms and Conditions, is triggered:

- the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period is mathematically at or above the amortisation threshold. (Interest determination at end)
- the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the current or next successive Interest Period is mathematically at or above the amortisation threshold as of the Automatic Termination Valuation Date, or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, above such threshold.

5.1.3 Automatic Express Termination – Standard*

The Unsubordinated Notes may be automatically terminated and redeemed early by the Issuer if, because of a determined Reference Rate, an Automatic Termination Event is triggered (automatic express termination):

- the Reference Rate or, as applicable, as determined in the Terms and Conditions, the Interest Rate determined for the relevant Interest Period, is above or, as applicable, as determined in the Terms and Conditions, at or above the applicable amortisation threshold on the Termination Valuation Date (e.g. an Interest Determination Date), which is not the last Interest Determination Date.

* The following description of the redemption component should be read in connection with the introduction.

5.2. Issuer termination rights pursuant to § 5(2) and right of contest pursuant to § 14(2)(a) of the Terms and Conditions

5.2.1 Unsubordinated Notes

The Final Terms for each issue of Unsubordinated Notes determine whether and under which conditions these may be declared due and redeemed by the Issuer prior to the defined maturity date, or, in the case of Notes issued for an indefinite term, whether and under what conditions these may be declared due and redeemed. The relevant Final Terms may provide special termination rights specifying e.g. that the Notes:

- may be terminated by the Issuer and redeemed early for tax reasons, whereas *Pfandbriefe* may not be redeemed early for tax reasons;
- may be terminated by the Issuer and redeemed early in the event that certain changes occur to legal framework or existing agreements which secure the obligations arising from the Notes; and
- may be terminated and redeemed early by the Issuer for other reasons specified in the relevant Final Terms.

Furthermore, the Terms and Conditions may specify that the Notes can be ordinarily terminated and redeemed early on the basis of redemption options of the Issuer. The Issuer's option may be structured in such a way that e.g. it may be exercised throughout the entire term, or only on defined dates or during defined periods, or given the occurrence of defined conditions. Notes issued for an indefinite term are equipped with at least one redemption option that may be exercised by the Issuer.

In case of Unsubordinated Notes the Terms and Conditions provide that the Issuer is entitled to contest obvious errors in spelling or calculation, or similar manifest errors in the Terms and Conditions. After such contestation, the Notes shall be redeemed early at the amount specified in § 14(2) of the Terms and Conditions until the date specified in § 14(2) of the Terms and Conditions.

5.2.2 Subordinated Notes

The Final Terms for each issue of Subordinated Notes determine whether and under which conditions these may be declared due and redeemed by the Issuer prior to the defined maturity date.

The relevant Final Terms may provide for an ordinary redemption right of the Issuer.

In case the relevant Final Terms do not provide for an ordinary redemption right of the Issuer, the Issuer may redeem the Notes early, according to the provisions of the Terms and Conditions, on the Issuer Call Redemption Date at the Issuer Call Redemption Amount (each as defined in the relevant Terms and Conditions) plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the respective Issuer Call Redemption Date.

The Issuer shall publish the option for Issuer Call Redemption pursuant to § 12 of the Terms and Conditions to exercise this option at the latest on the Specified Termination Date for the Issuer Call Redemption Date.

A termination without giving any reasons pursuant § 5 paragraph (5) (b) of the Terms and Conditions is only permissible, if the competent supervisory authority has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR. Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, a termination without giving any reasons pursuant to § 5 paragraph (5) (b) of the Terms and Conditions is not permitted.

Furthermore, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time prior to the Maturity Date without any notice period, at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (each as defined in the Terms and Conditions), together with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date (as defined in the Terms and Conditions) if there is a change in the regulatory classification of the Notes due to a legislative amendment or an interpretative decision of the competent supervisory authority that would result in the Notes no longer being qualified as a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR or – provided that an early redemption in case of a change in taxation is provided for in the relevant Final Terms – if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance.

A termination in case of a change of law or – if provided for in the relevant Final Terms – in case of a change in taxation pursuant to § 5 paragraph (5) (d) of the Terms and Conditions is only permissible, if the competent supervisory authority has, insofar as the fulfilment of such condition is required by the provisions applicable to the Notes at the time of the termination, granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR. Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, a termination pursuant to this paragraph (5) (d) due to a Change in Law is only permitted, if the conditions of Article 78 (4) a) CRR or – if provided for in the relevant Final Terms – due to a Change in Taxation is only permitted, if the conditions of Article 78 (4) b) CRR are fulfilled.

5.3. Holder termination rights pursuant to § 5(3), § 9 and § 14(2)(b) of the Terms and Conditions

The Final Terms for each issue of Unsubordinated Notes defines whether and under what conditions these may be redeemed by the Holder prior to the defined maturity date, or, in the case of Notes issued for an indefinite term, whether and under what conditions these may be declared due. The relevant Final Terms may thus e.g. provide that the Notes:

- May be terminated and redeemed early due to the exercise of redemption options of the Holder. The Holder's option may be structured in such a way that e.g. it may be exercised throughout the entire term, or only on defined dates or during defined periods, or given the occurrence of defined conditions. *Pfandbriefe* may not be redeemed early through a Holder option;
- may be terminated by the Holder upon the occurrence of a particular termination event in connection with orderly performance of the Issuer's obligations arising from the Notes;
- may be terminated by the Holder upon the occurrence of defined changes in the financial and legal position; and may be terminated by the Holder for other reasons specified in the relevant Final Terms.

The Terms and Conditions provide that the Issuer is entitled to correct the Terms and Conditions in the event of obvious errors in spelling or calculation, or similar manifest errors in the Terms and Conditions. In such a case, each Holder is entitled to terminate the Notes held by him prior to the effective date of the correction. After such termination, the Notes shall be redeemed early at the amount defined in § 14(2) of the Terms and Conditions on the date defined in § 14(2) of the Terms and Conditions; such redemption shall be payable to those Holders who have utilized their termination right.

In case of Subordinated Notes the Holder is not entitled to redeem the Notes early.

6. Functionality of the optional features

6.1. Instalment options

The relevant Final Terms may provide for the Notes to be redeemed in two or more instalments, to the extent that they have not previously been redeemed in whole or in part, or purchased and cancelled. The Notes will then be redeemed on the defined instalment payment date through payment of the defined instalment in each case. Payment of the final instalment is scheduled on the maturity date.

The amount of the individual instalments (instalments during the term and/or the final instalment) corresponds to the Amortisation Factor stipulated in the Final Terms multiplied by the relevant Nominal amount or the relevant fixed amount.

6.2. Multi option

The Notes might depend with regard to interest and/or early redemption by Automatic Redemption on several reference rates, as described under “3. Functionality of the optional redemption components on maturity of the Notes (disbursement profile in accordance with § 5(1) of the Terms and Conditions) by product group“ and “4. Functionality of the optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions“.

6.3. Term option – Open-end

Notes may be equipped with a fixed term, or may be issued (in case of unsubordinated Notes) without a definite term (open-end). In the latter case, the relevant Final Terms will at least provide options for the Issuer to terminate the Notes. The Holder may also be entitled to a corresponding right of termination/redemption.

Part D Information about the Notes (German Version)
Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (deutsche Fassung)
D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen
Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen

1. Allgemeine Informationen

Im Folgenden werden die allgemeinen Ausstattungsmerkmale der Schuldverschreibungen sowie optionale Ausstattungsmerkmale dargestellt. Die unter den Schuldverschreibungen gegebenenfalls erfolgenden Zinszahlungen können an einen Referenzsatz oder mehrere Referenzsätze als Basiswert bzw. Basiswerte gebunden sein. Auf Optionen bei den Referenzsätzen wird im folgenden Abschnitt 2. und auf die Ausstattungsmerkmale der Zins- und Rückzahlungskomponente, sowie vorzeitige Rückzahlungsmöglichkeiten und weitere Sonderausstattungsmerkmale in den folgenden Abschnitten 3 bis 6 eingegangen.

Für die einzelne Serie der Schuldverschreibungen erfolgt die Auswahl der anwendbaren Optionen in den Endgültigen Bedingungen.

1.1. Wertpapierart und Status der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen werden ausschließlich als Inhaberpapiere begeben.

Die Schuldverschreibungen – außer Pfandbriefe – begründen, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, entweder direkte, unbedingte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin („**Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen**“) oder direkte, unbedingte, nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin („**Nachrangige Schuldverschreibungen**“).

Die Nachrangigen Schuldverschreibungen stellen ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung („**CRR**“) dar.

Dementsprechend gehen die Forderungen auf das Kapital der Nachrangigen Schuldverschreibungen den Forderungen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig im Rang nach.

Die Forderungen aus den Nachrangigen Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu aus der Bereitstellung von Kernkapitalinstrumenten stammenden Forderungen der Träger, den Forderungen sonstiger Gläubiger von harten Kernkapitalinstrumenten gemäß Artikel 26 ff. CRR und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Artikel 61 i.V.m. Artikel 51(a) und Artikel 52 ff. der CRR der Emittentin.

Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen können auch als Pfandbriefe begeben werden. Schuldverschreibungen in Form von Pfandbriefen dürfen von der DekaBank in Form von Hypothekendarlehenpfandbriefen oder Öffentlichen Pfandbriefen begeben werden.

Hypothekendarlehenpfandbriefe und Öffentliche Pfandbriefe begründen Rückgriffsverbindlichkeiten der DekaBank. Sie sind durch getrennte Deckungsmassen von Hypothekendarlehenkrediten (im Falle von Hypothekendarlehenpfandbriefen) oder öffentlichen Krediten (im Falle von Öffentlichen Pfandbriefen) – jeweils einschließlich etwaiger rechtlich möglicher Ersatzdeckungen – „gedeckt“. Seit dem 19. Juli 2005 werden die Pfandbriefaktivitäten der Emittentin durch das in 2005 in Kraft getretene Pfandbriefgesetz („**PfandBG**“) geregelt in seiner jeweils geltenden Fassung. Das jederzeitige Vorhandensein ausreichender Deckungsmassen wird durch einen unabhängigen Treuhänder überwacht. Weitere Informationen zu Pfandbriefen siehe Teil D.4. „Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen“.

Pfandbriefe sind von Gesetzes wegen unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.

1.2. Währung

Unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien können Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung begeben werden, die zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und entsprechend in den Endgültigen Bedingungen für eine Serie festgelegt wird. Die Währung, auf die sich ein Referenzsatz bezieht, kann von dieser Währung abweichen. Eine etwaige abweichende Währung für die Zinszahlung oder ein etwaiger erforderlicher Umrechnungskurs werden in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Bei Doppelwahrungs-Schuldverschreibungen ist in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass Kapitalzahlungen und/oder Zinszahlungen in unterschiedlichen Währungen erfolgen können, wobei Zahlungen in der jeweils Festgelegten Währung erfolgen und etwaige erforderliche Umrechnungen unter Berücksichtigung des definierten Umrechnungskurses vorgenommen werden.

Bestimmte Beschränkungen: Jede Emission von Schuldverschreibungen, die auf eine Währung lauten, für die bestimmte Gesetze, Verordnungen, Richtlinien, Beschränkungen und Anzeigepflichten gelten, wird nur unter Beachtung dieser Gesetze, Verordnungen, Richtlinien, Beschränkungen und Anzeigepflichten begeben (siehe „Verkaufsbeschränkungen“ in Teil C.3. dieses Prospekts).

1.3. Stückelung

Die Schuldverschreibungen können entweder ohne Nennbetrag (d.h. als nennwertlose Schuldverschreibungen) oder mit einem festgelegten Nennbetrag je Festgelegter Stückelung, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, begeben werden.

Bei Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag muss dieser mindestens Euro 1.000,00 (oder den entsprechenden Gegenwert am Emissionstag in einer anderen Währung) (kleinste Stückelung) betragen, sofern es sich nicht um Schuldverschreibungen handelt, welche das Recht verbrieften, bei Umwandlung der Schuldverschreibung oder Ausübung des verbrieften Rechts übertragbare Wertpapiere zu erwerben oder einen Barbetrag in Empfang zu nehmen, wobei die DekaBank oder ein zum Deka-Gruppe gehörendes Unternehmen nicht Emittentin dieser übertragbare Wertpapiere sein kann.

1.4. Verbriefung

Die Schuldverschreibungen werden in Globalurkunden ohne Zinsschein verbrieft und bei einem Clearing-System oder bei einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen von Clearing-Systemen verwahrt, wie jeweils in den Emissionsbedingungen definiert. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

1.5. Laufzeit

Die Schuldverschreibungen können für jede Laufzeit begeben werden, die unter der Maßgabe des nachfolgend Beschriebenen und in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien vereinbart werden kann, wobei die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen – außer Pfandbriefe - auch für unbestimmte Zeit („*open-end*“) begeben und in einem solchen Fall (vorbehaltlich einer gegebenenfalls in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehenen automatischen vorzeitigen Rückzahlung) nur durch die Ausübung von Kündigungsrechten beendet werden können.

1.6. Quellensteuer/Kapitalertragsteuer

Wie in den Emissionsbedingungen beschrieben, erfolgen alle Zahlungen auf Kapital und etwaige Zinsen abzüglich gesetzlich geschuldeter Steuereinbehalte (u.a. Quellensteuern/Kapitalertragsteuer bzw. Abgeltungsteuer inklusive etwaiger Zuschläge und etwaiger Kirchensteuer) und je nach Festlegung in den Emissionsbedingungen – unter Berücksichtigung etwaiger festgelegter Ausnahmen – mit oder ohne Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 der Emissionsbedingungen. Im Fall von Pfandbriefen und Nachrangigen Schuldverschreibungen erfolgen keine zusätzlichen Zahlungen.

1.7. Rendite und Renditeberechnungsmethode

Sofern zum Datum der Endgültigen Bedingungen eine Rendite bereits berechenbar ist, wird diese nach der ICMA Methode berechnet und in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.

1.8. Methode der Preisfestlegung

Sofern der Anfängliche Ausgabepreis zum Datum der Endgültigen Bedingungen bereits feststeht, wird er dort angegeben. Andernfalls wird die Emittentin den Anfänglichen Ausgabepreis auf der Grundlage interner Kalkulationsmodelle und der zum Tag der Begebung aktuellen Marktbedingungen festlegen.

2. Referenzsätze

2.1. Allgemeines

Bei den Schuldverschreibungen können Zinszahlungen von einem Referenzsatz oder mehreren Referenzsätzen abhängen. Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibung kann darüber hinaus eine vorzeitige Rückzahlung direkt oder indirekt von einem Referenzsatz oder mehreren Referenzsätzen abhängen.

Diese Abhängigkeit kann im Falle von mehreren Referenzsätzen so ausgestaltet sein, dass beispielsweise die Verzinsung der Schuldverschreibung von der Wertentwicklung lediglich eines dieser Referenzsätze abhängt. Soweit in den Emissionsbedingungen festgelegt, kann die Verzinsung der Schuldverschreibung aber auch von der Wertentwicklung aller dieser Referenzsätze abhängen. Nähere Informationen hierzu finden sich unter "6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale".

2.2. Referenzsätze

Bei referenzsatzabhängigen Schuldverschreibungen hängen Zahlungen von Zinsen und gegebenenfalls eine vorzeitige Rückzahlung von der Entwicklung des Referenzsatzes, wie z.B. EURIBOR, LIBOR oder eines CMS-Satzes, ab. Diese Entwicklung wiederum wird maßgeblich von der Zinsentwicklung an den Finanzmärkten beeinflusst.

3. Funktionsweise der optionalen Rückzahlungskomponenten bei Fälligkeit der Schuldverschreibungen (Auszahlungsprofile gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen) nach Produktgruppen.

3.1. Überblick über optionale Rückzahlungskomponenten.

Schuldverschreibungen, die mit einem Nennbetrag begeben werden, werden zu einem festgelegten Prozentsatz ihres Nennbetrages – dieser kann 100% entsprechen – in bar zurückgezahlt.

Schuldverschreibungen, die ohne einen Nennbetrag begeben werden, werden zu einem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Festbetrag zurückgezahlt.

Für die jeweilige Serie der Schuldverschreibungen werden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen die Bestimmungen festgelegt für:

- einen Rückzahlungszeitpunkt und/oder mögliche vorzeitige Rückzahlungszeitpunkte,
- die anwendbaren Wahlrechte und/oder Bedingungen bei vorzeitigen Rückzahlungen,
- die für die einzelnen Rückzahlungszeitpunkte maßgeblichen Rückzahlungsbeträge bzw. vorzeitigen Rückzahlungsbeträge,
- einen festen Rückzahlungsbetrag oder die Methode bzw. die Methoden für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages, einschließlich der etwaigen vorzeitigen Rückzahlungsbeträge, und/oder die Zeitpunkte bzw. die Bedingungen für die Festlegung der jeweils anwendbaren Methode,
- im Fall von Ratenschuldverschreibungen die Rückzahlung in zwei oder mehreren Raten, einschließlich der Zeitpunkte und Beträge, an bzw. zu denen die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können.

Die Endgültigen Bedingungen können darüber hinaus weitere Regelungen für den Rückzahlungsbetrag vorsehen, wobei diese jeweils für die gesamte Laufzeit und/oder für einzelne Rückzahlungszeiträume oder in Bezug auf anwendbare Rückzahlungsmodelle festgelegt sein können oder in Abhängigkeit von definierten Bedingungen erst während der Laufzeit festgelegt werden.

Schließlich können die Endgültigen Bedingungen auch vorsehen, dass die Verpflichtung der Emittentin zur Erbringung von Zahlungen vom Eintritt einer bestimmten Bedingung (im Hinblick auf den Referenzsatz oder anderweitig) abhängt oder beim Eintritt einer bestimmten Bedingung (im Hinblick auf den Referenzsatz oder anderweitig) automatisch erlischt.

Feststellungen zum Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze unterliegen in jeder Hinsicht den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Bestimmungen über Marktstörungen und Anpassungen.

3.2. Zinsprodukte

Bei unter diesem Prospekt begebenen Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen mit – gegebenenfalls referenzsatzabhängiger – Verzinsung (das "**Zinsprodukt**"). Die Verzinsung ist in § 3 der Emissionsbedingungen festgelegt und entspricht einem – oder in verschiedenen Zinsperioden unterschiedlichen – der unter „4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen“ dargestellten Zinsmodelle.

Weitere Informationen in Bezug auf den Referenzsatz sind vorstehend unter „2. Referenzsätze“, die Optionen der vorzeitigen Rückzahlung (einschließlich einer Automatischen Beendigung) nachstehend unter „5. Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten“ und weitere optionale zusätzliche Ausstattungsmerkmale, wie zum Beispiel eine mögliche Rückzahlung in Raten oder die Abhängigkeit von mehr als einem Referenzsatz unter „6. Funktionsweise optionaler Zusatzausstattungsmerkmale“ dargestellt.

Vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung und unter Berücksichtigung der Bestimmungen zu Marktstörungen sowie Anpassungen und Berichtigungen erfolgt die Rückzahlung in der Festgelegten Währung je Schuldverschreibung in Höhe des Nennbetrags bzw. bei Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag in Höhe des Festbetrags.

4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen.

4.1. Überblick über optionale Zinskomponenten

Allgemeines:

Schuldverschreibungen können verzinslich oder unverzinslich sein. Für verzinsliche Schuldverschreibungen können die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass

- die Länge der Zinsperioden und/oder,
- die für die einzelnen Zinsperioden maßgeblichen Zinssätze bzw. Zinsbeträge und/oder,
- die Basis, auf der die Zinsen berechnet werden (z.B. Zinstagequotient), und/oder,
- die Methode bzw. die Methoden für die Berechnung der Zinsen („Zinsmodelle“) und deren Zuordnung zu bestimmten Zinsperioden

während der Laufzeit der Schuldverschreibungen variiert/variiieren oder konstant bleibt/bleiben. Die Festlegung kann bei Emission oder während der Laufzeit in Abhängigkeit von definierten Bedingungen oder Wahlrechten seitens der Emittentin erfolgen. Darüber hinaus können Schuldverschreibungen auch in einzelnen Zinsperioden oder für die gesamte Laufzeit ohne Verzinsung bzw. ohne periodische Verzinsung (ggf. jedoch mit einer zusätzlichen Zahlung am Rückzahlungstag) begeben werden.

In den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können ferner weitere Regelungen für den bzw. die maßgeblichen Zinssätze bzw. Zinsbeträge von Beginn an vorgesehen sein oder während der Laufzeit – für die gesamte Laufzeit oder in Bezug auf einzelne Zinsperioden und/oder Zinsmodelle bzw. in Abhängigkeit von definierten Bedingungen – festgelegt werden, wie z.B.:

- ein fester Prozentsatz als Zinssatz oder ein fester Betrag in einer festgelegten Währung, der pro Jahr oder in anderer Weise nachträglich an einem Tag oder an bestimmten Tagen in jedem Jahr und bei Fälligkeit zahlbar ist, und der zwischen den Zinsperioden variieren oder gegenüber der jeweiligen Vorperiode größer oder kleiner sein kann,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der auf der Grundlage eines Bezugswerts, angepasst um eine gegebenenfalls anwendbare Marge bzw. Spread, festgelegt wird,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der aufgrund des definierten Bezugs zu mehreren Benchmarks gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Faktoren oder Margen und z.B. der Ermittlung ihrer Differenzbeträge („Spreads“) (z.B. CMS-Spreads) ermittelt und festgelegt wird,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der auf einem Vergleich mit einem gegenläufigen variablen Satz beruht, z.B. (i) ein fester Zinssatz abzüglich (ii) eines Referenzsatzes (wie z.B. EURIBOR oder LIBOR) bzw. der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Faktoren oder Margen,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der von der Emittentin nach ihrer Wahl von einem festen zu einem variablen oder von einem variablen zu einem festen Zinssatz bzw. Zinsbetrag gewandelt werden kann bzw. zu festgelegten Bedingungen oder Zeitpunkten gewandelt wird,
- Höchst-Zinssätze bzw. -Zinsbeträge und/oder Mindest-Zinssätze bzw. Zinsbeträge für einzelne oder alle Zinsperioden und/oder Zinsmodelle,
- eine Marge oder ein Multiplikator, der bei der jeweiligen Zinsberechnung z.B. in Bezug auf einen Referenzsatz bzw. eine andere festgelegte Größe berücksichtigt wird,
- eine Festlegung der Zinssätze bzw. Zinsbeträge durch Bezugnahme auf vorhergehende Zinssätze bzw. Zinsbeträge, z.B. dass der für eine Zinsperiode maßgebliche Zinssatz bzw. Zinsbetrag mindestens oder höchstens genauso hoch ist, wie der für die vorausgehende Zinsperiode, oder dass er sich um eine definierte Größe gegenüber der Vorperiode erhöht oder reduziert,
- eine Festlegung, dass Zinsen nicht automatisch für die gesamte Zinsperiode gezahlt werden, sondern in Abhängigkeit von bestimmten Bedingungen nur für einzelne Tage davon; oder
- bei Erreichen bestimmter Zinssätze bzw. Zinsbeträge eine automatische Festlegung der Verzinsung für die verbleibende Restlaufzeit der Schuldverschreibungen oder eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen,
- ein Mindest- und/oder Höchstbetrag für maximal durch die Emittentin zu erbringende Zinszahlungen während der Laufzeit.

Festlegung / Berechnung des Zinssatzes bzw. des Zinsbetrages:

Die Berechnung des Zinsbetrages erfolgt entweder auf der Basis des für die jeweilige Zinsperiode anwendbaren Zinssatzes bzw. einer etwaigen anderen definierten Größe (z.B. Zinstagequotient) unter Berücksichtigung aller sonstigen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Regeln und Bedingungen oder, sofern kein Zinssatz festgelegt ist, in der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmten Weise. Ist der Zinssatz bzw. der Zinsbetrag nicht bereits bei Emission festgelegt, erfolgt die Festlegung während der Laufzeit auf der Grundlage des für die jeweilige Zinsperiode anwendbaren Zinsmodells. Das anwendbare Zinsmodell kann keine Verzinsung, eine feste Verzinsung mit einem definierten Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder auch referenzsatzabhängige Verzinsungen vorsehen.

Ist die Verzinsung abhängig von einem oder mehreren Referenzsätzen, wie z.B. LIBOR, EURIBOR oder ein Constant Maturity Swap (CMS)-Satz, oder einer Formel ggf. mit Bezug auf einen oder mehrere Referenzsätze, wird dies auch als „**referenzsatzabhängige Verzinsung**“ bezeichnet.

Die Ermittlung des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann bei referenzsatzabhängiger Verzinsung z.B. eine oder mehrere der folgenden Regelungen vorsehen:

- es wird auf den Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze zu einem oder mehreren bestimmten Stichtagen (ggf. auch alle Handelstage) oder auf einen an bestimmten Tagen erreichten Durchschnittswert abgestellt;
- es wird auf den Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze in Bezug auf eine oder mehrere Zeitabschnitte abgestellt;
- es wird auf den bzw. die höchsten bzw. niedrigsten Werte des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze während der Laufzeit der Schuldverschreibungen abgestellt;
- die Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann in Abhängigkeit von einer bestimmten Bedingung nur zwei verschiedene Werte annehmen;
- die Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann von einem Vergleich der Wertentwicklung mehrerer Referenzsätze abhängen;
- für die Ermittlung der Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann auf bereits während der Laufzeit der Schuldverschreibungen erreichte Werte des bzw. der jeweiligen Referenzsätze abgestellt werden; oder
- die Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze kann währungsgesichert (in Bezug auf die Währung der Emission) in die Ermittlung des Zinssatzes bzw. des Zinsbetrags einfließen.

Die Ermittlung des Zinstagequotienten kann ebenfalls referenzsatzabhängig ausgestaltet sein.

Feststellungen bei einer referenzsatzabhängigen Verzinsung unterliegen in jeder Hinsicht den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Bestimmungen über Marktstörungen und Anpassungen.

4.2. Zinsmodell-Wechsel

4.2.1. Einleitung

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können bezüglich der Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht nur ein einzelnes der im Folgenden dargestellten Zinsmodelle vorsehen, sondern festlegen, dass in den verschiedenen Zinsperioden unterschiedliche Zinsmodelle zur Anwendung kommen.

4.2.2. Abweichende vorangehende Zinskomponente*

Bei einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung können eine oder mehrere Zinsperioden vorangehen, die eine feste Verzinsung oder abweichende Festlegung für die Zinskomponente aufweisen. Gemäß § 3(2) der Emissionsbedingungen ist bzw. wird am Anfänglichen Festlegungstag dann für die erste(n) Zinsperiode(n) ein fester Zinssatz bzw. Zinsbetrag festgelegt oder dieser nach der angegebenen abweichenden Methode ermittelt. Die weiteren Zinskonventionen (wie z.B. der Zinstagequotient) bleiben in einem solchen Fall beim Übergang der vorangehenden, abweichenden zu den übrigen Zinsperioden grundsätzlich unverändert.

4.2.3. Fest definierter Zinsmodell-Wechsel*

Zinsmodell-Wechsel bedeutet, dass neben dem Zinssatz bzw. Zinsbetrag und seiner Festlegung auch die weiteren Zinskonventionen (wie z.B. der Zinstagequotient) während der Laufzeit der Schuldverschreibungen gewechselt werden. Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen werden üblicherweise mit einem Zinssatz verzinst, der von einem festen zu einem variablen bzw. von einem variablen zu einem festen Zinssatz gewandelt werden kann.

Ein fest definierter Zinsmodell-Wechsel kann zu einem festgelegten Zeitpunkt erfolgen oder beim Eintreten bestimmter in den Emissionsbedingungen festgelegter Bedingungen automatisch vorgesehen sein und ist nicht von einem Wahlrecht der Emittentin abhängig.

4.2.4. Optionaler Zinsmodell-Wechsel nach Wahl der Emittentin*

Ein Zinsmodell-Wechsel, bei dem neben dem Zinssatz und seiner Festlegung auch die weiteren Bedingungen der Verzinsung gemäß § 3 der Emissionsbedingungen (wie z.B. der Zinstagequotient) während der Laufzeit der Schuldverschreibungen gewechselt werden, kann auch in der Weise vorgesehen sein, dass der Wechsel optional von der Emittentin als Wahlrecht ausgeübt werden kann.

4.2.5. Bedingungsabhängiger Zinsmodell-Wechsel*

Ein Zinsmodell-Wechsel, bei dem neben dem Zinssatz und seiner Festlegung auch die weiteren Bedingungen der Verzinsung gemäß § 3 der Emissionsbedingungen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen gewechselt werden, kann auch in Abhängigkeit von Zinswechselbedingungen erfolgen. Liegt der Referenzsatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, der für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz am Zinsfestlegungstag, über bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder über oder unter bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, auf oder unter der jeweiligen Zinsmodell-Wechsel-Schwelle, wird die Verzinsung der Schuldverschreibung vom einen zum anderen definierten Zinsmodell gewechselt.

* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

4.3. Festverzinsliche Zinskomponenten einschließlich Nullkupon-Komponente

4.3.1. Einleitung

Bei Schuldverschreibungen mit einem der folgenden Zinsmodelle handelt es sich entweder um festverzinsliche Schuldverschreibungen oder um Nullkupon-Schuldverschreibungen. Die mögliche Rendite solcher Schuldverschreibungen steht bereits zu Beginn der Laufzeit fest.

4.3.2. Nullkupon-Komponente*

Nullkupon-Schuldverschreibungen werden zum Nennwert oder mit einem Discount (Abschlag) oder Agio (Aufschlag) auf diesen oder auf Basis aufgelaufener Zinsen begeben und gewähren in keinem Fall periodische Zinszahlungen. Anstelle von periodischen Zinszahlungen beinhaltet die Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis und dem Ausgabepreis Zinseinkünfte bis zur Fälligkeit und gibt so den Marktzinssatz wieder.

4.3.3. Einheitliche Verzinsung*

Bei festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einheitlicher Verzinsung erhält der Gläubiger gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt.

Der Zinsbetrag bzw. Zinssatz für jede Zinsperiode während der Laufzeit der Schuldverschreibungen ist bzw. wird am Anfänglichen Bewertungstag einheitlich festgelegt.

4.3.4. Variierende Verzinsung (einschließlich Stufenzinsvarianten)*

Bei festverzinslichen Schuldverschreibungen mit variierender Verzinsung erhält der Gläubiger gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt.

Der Zinsbetrag bzw. Zinssatz ist bzw. wird am Anfänglichen Bewertungstag nicht einheitlich festgelegt, sondern kann für die verschiedenen Zinsperioden variieren. Insbesondere kann der Zinsbetrag bzw. Zinssatz ansteigen, sog. Step up, oder absinken, sog. Step down (Schuldverschreibung mit Stufenzins).

* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

4.4. Variabel verzinsliche, referenzsatzabhängige Zinskomponenten

4.4.1. Einleitung

Bei Schuldverschreibungen mit einem der folgenden Zinsmodelle handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz gemäß der in den Emissionsbedingungen definierten Formel in Abhängigkeit von einem oder mehreren Referenzsätzen festgelegt. Im Fall variabel verzinslicher Schuldverschreibungen kann, wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindestzinssatz und/oder Höchstzinssatz Anwendung finden. Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird bei diesen Zinsmodellen nicht garantiert.

4.4.2. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard*

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz gemäß der in den Emissionsbedingungen definierten Formel in Abhängigkeit vom Referenzsatz festgelegt.

Der Zinssatz entspricht, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

- (i) der Referenzsatz zuzüglich oder abzüglich einer Marge, wie in den Emissionsbedingungen angegeben;
- (ii) der mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz;
- (iii) der mit dem Faktor multiplizierte Referenzsatz zuzüglich oder abzüglich einer Marge, wie in den Emissionsbedingungen angegeben; oder
- (iv) der mit dem Faktor multiplizierten Summe bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz und der Marge.

4.4.3. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Spread*

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz gemäß der in den Emissionsbedingungen definierten Formel in Abhängigkeit von der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen festgelegt.

Der Zinssatz entspricht, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

- (i) der Differenz zwischen (1) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (2) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge; oder
- (ii) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2 gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

4.4.4. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse*

Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung grundsätzlich entgegengesetzt ("reverse") zur Entwicklung des Referenzsatzes. Dazu wird der Zinssatz aus der Differenz zwischen (1) einem festen Zinssatz (Basissatz) und (2) einem veränderlichen Referenzsatz unter Berücksichtigung einer etwaigen Marge und / oder eines Faktors festgelegt.

Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen dem Basissatz und dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

4.4.5. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Spread*

Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung grundsätzlich entgegengesetzt ("reverse") zur Entwicklung der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen. Dazu wird der Zinssatz aus der Differenz zwischen (1) einem festen Zinssatz (Basissatz) und (2) der Differenz zwischen den veränderlichen Referenzsätzen festgelegt.

Der Zinssatz entspricht, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

(i) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz und (2) der Differenz zwischen (a) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (b) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge; oder

(ii) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz und (2) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

4.4.6. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory*

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz (Basissatz) betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er als Differenz zwischen dem Basissatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode und dem Referenzsatz ermittelt. Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung somit grundsätzlich entgegengesetzt ("reverse") zur Entwicklung des Referenzsatzes. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab („memory“).

Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen dem Basissatz (i) und dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode zuzüglich einer Marge.

4.4.7. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory Spread*

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz (Basissatz) betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er als Differenz zwischen dem Basissatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode einerseits und der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen andererseits ermittelt. Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung somit grundsätzlich entgegengesetzt ("reverse") zur Entwicklung der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab („memory“).

Der Zinssatz entspricht, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

(i) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz (i) und (2) der Differenz zwischen (a) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (b) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge; oder

(ii) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz (i) und (2) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode zuzüglich einer Marge.

* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

4.4.8. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In*

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er in Abhängigkeit vom Referenzsatz ermittelt. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab, d.h., der bis zur jeweiligen Zinsperiode bereits festgelegte, höchste Basissatz wird für die künftigen noch ausstehenden Zinsperioden als Mindestzinssatz festgeschrieben (Lock-In).

Der Zinssatz entspricht dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, jedoch mindestens dem Basissatz (i), gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode zuzüglich einer Marge.

4.4.9. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In Spread*

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er in Abhängigkeit von der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen ermittelt. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab, d.h., der bis zur jeweiligen Zinsperiode bereits festgelegte, höchste Basissatz wird für die künftigen noch ausstehenden Zinsperioden als Mindestzinssatz festgeschrieben (Lock-In).

Der Zinssatz entspricht, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

(i) der Differenz zwischen (1) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (2) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, jedoch mindestens dem Basissatz (i), gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

(ii) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, jedoch mindestens dem Basissatz (i), gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode zuzüglich einer Marge.

* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

4.5. Variabel verzinsliche Digital-Zinskomponenten

4.5.1. Einleitung

Bei Schuldverschreibungen mit einem der folgenden Zinsmodelle handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer Verzinsung, die von einer referenzsatzabhängigen Bedingung abhängt. D.h., der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen bestimmten Zinsbetrag je Schuldverschreibung in der festgelegten Währung ausgezahlt, wenn eine in den Emissionsbedingungen definierte Bedingung mit Bezug auf den Referenzsatz eingetreten bzw. ausgeblieben ist. Dabei kann in Abhängigkeit des Eintritts einer Bedingung der Zinssatz und/oder der Zinsbetrag bereits festgelegt sein (s. zu Zinssatz Ausführungen zu Teil 4.3.) oder mittels einer referenzsatzabhängigen (s. Ausführungen zu Teil 4.4.) Komponente ermittelt werden (wie in den Emissionsbedingungen angegeben). Im Fall variabel verzinslicher Schuldverschreibungen kann, wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindestzinssatz bzw. -betrag und/oder Höchstzinssatz bzw. -betrag in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode Anwendung finden.

Ereignisse, die die Verzinsung beeinflussen können von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes oder mehrerer Referenzsätze (Bezug auf einen Basissatz) als maßgebliche Größen abhängen. Dabei kann es zu einer Betrachtung dieser Größen in Bezug auf einen Stichtag oder mehrere Stichtage (z.B. Beobachtungstage, Zinsfestlegungstage) oder einen festgelegten Zeitraum kommen. Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird bei diesen Zinsmodellen nicht garantiert; der Zinssatz oder -betrag kann auch Null betragen.

4.5.2. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard (stichtagsbezogen) *

Der Gläubiger erhält einen bestimmten zinssatzabhängigen Zinsbetrag ausgezahlt, wenn der in den Emissionsbedingungen angegebene Referenzsatz am Zinsfestlegungstag über bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder über dem Basissatz liegt.

Liegt der Referenzsatz am Zinsfestlegungstag auf oder unter bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, unter dem Basissatz, beträgt der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode einen vom ursprünglich vorgesehenen Zinssatz abweichenden Zinssatz; wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, beträgt dieser Zinssatz Null Prozent und es erfolgt keine Zinszahlung.

4.5.3. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard Spread (stichtagsbezogen)*

Der Gläubiger erhält einen bestimmten zinssatzabhängigen Zinsbetrag ausgezahlt, wenn die Differenz zwischen zwei Referenzsätzen am Zinsfestlegungstag über bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder über dem Basissatz liegt.

Ist die Differenz zwischen dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2 am Zinsfestlegungstag gleich oder kleiner bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, kleiner als der Basissatz, beträgt der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode einen vom ursprünglich vorgesehenen Zinssatz abweichenden Zinssatz; wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, beträgt dieser Zinssatz Null Prozent und es erfolgt keine Zinszahlung.

* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

4.6. Variabel verzinsliche TARN-Zinskomponenten

4.6.1 Einleitung

Bei Schuldverschreibungen mit dem folgenden Zinsmodell handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen für die Gesamtlaufzeit ein Mindestzinsbetrag (Global-Floor) und/oder ein Höchstzinsbetrag (Global-Cap) festgelegt werden, die Auswirkungen auf die Verzinsung in den jeweiligen Zinsperioden und die Laufzeit der Schuldverschreibungen haben können. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Dabei kann ein Zinsmodell mit festverzinslichen (s. Ausführungen zu Teil 4.3.) oder referenzsatzabhängigen (s. Ausführungen zu Teil 4.4.) Zinssatz vorgesehen sein (wie in den Emissionsbedingungen angegeben). Im Fall variabel verzinslicher Schuldverschreibungen kann, wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindestzinssatz und/oder Höchstzinssatz in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode Anwendung finden; der Zinssatz kann auch Null betragen.

Um zu ermitteln, ob der Global-Floor und/oder Global-Cap erreicht wurde, werden die in den einzelnen Zinsperioden auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge addiert.

Der Global-Floor bzw. Global-Cap wird von der Emittentin als Prozentsatz vom Nennbetrag festgelegt.

4.6.2. Floater – TARN Global-Floor*

Ist für die Schuldverschreibungen ein Global-Floor und damit ein Mindestzinsbetrag festgelegt, hat dies in der letzten Zinsperiode folgende Auswirkung:

Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge, zuzüglich des für die letzte Zinsperiode berechneten Zinsbetrags unter dem Mindestzinsbetrag, wird der Zinssatz für die letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die letzte Zinsperiode insgesamt dem Mindestzinsbetrag entspricht.

4.6.3. Floater – TARN Global-Cap*

Ist für die Schuldverschreibungen ein Global-Cap und damit ein Höchstzinsbetrag festgelegt, hat dies folgende Auswirkung:

Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags über dem Höchstzinsbetrag, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Höchstzinsbetrag entspricht.

4.6.4. Floater – TARN Global-Cap und -Floor*

Ist für die Schuldverschreibungen in den Emissionsbedingungen sowohl ein Global-Cap und damit ein Höchstzinsbetrag sowie ein Global-Floor und damit ein Mindestzinsbetrag festgelegt, so gelten beide vorstehend unter 4.6.2. und 4.6.3. dargestellten Bedingungen. Dies hat zur Folge, dass der für die Schuldverschreibungen für die Laufzeit zu zahlende Zinsbetrag, insgesamt mindestens dem festgelegten Mindestzinsbetrag, maximal jedoch dem Höchstzinsbetrag entspricht.

* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

4.7. Floater – mit besonderer Regelung des Zinstagequotienten

4.7.1. Einleitung

Bei Schuldverschreibungen mit dem folgenden Zinsmodell handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen nur solche Tage verzinst werden, an denen eine referenzsatzabhängige Bedingung eintritt. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Dabei kann ein Zinsmodell mit festverzinslichen (s. Ausführungen zu Teil 4.3.) oder referenzsatzabhängigen (s. Ausführungen zu Teil 4.4.) Zinssatz oder ein festgelegter Zinsbetrag vorgesehen sein (wie in den Emissionsbedingungen angegeben). Im Fall variabel verzinslicher Schuldverschreibungen kann, wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindestzinssatz bzw. -betrag und/oder Höchstzinssatz bzw. -betrag in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode Anwendung finden; der Zinssatz oder -betrag kann auch Null betragen.

Die Berechnung des Zinsbetrages erfolgt auf der Grundlage des in § 3 Abs. 7 der Emissionsbedingungen beschriebenen speziellen Zinstagequotienten. Im Unterschied zu anderen Zinstagequotienten, welche die relevante Anzahl der Zinstage innerhalb eines Zinsberechnungszeitraums kalendermäßig durch unterschiedliche Zählweisen bestimmen, ist bei Range Accrual-Zinstagequotienten die Anzahl der Zinstage von Bedingungen bzw. eintretenden Ereignissen abhängig.

Ereignisse, die bestimmen, ob ein Tag verzinst wird oder nicht, können von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes oder mehrerer Referenzsätze (Bezug auf einen Basissatz) als maßgebliche Größen abhängen.

4.7.2. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Standard*

Der Zinstagequotient entspricht der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum,

(i) an denen der Referenzsatz über bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder über dem Basissatz am Zins-Beobachtungstag liegt geteilt durch die Anzahl der Tage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums; oder

(ii) an denen der Referenzsatz unter bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder unter dem Basissatz am Zins-Beobachtungstag liegt geteilt durch die Anzahl der Tage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums.

4.7.3. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Korridor*

Der Zinstagequotient entspricht der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, an denen der Referenzsatz innerhalb bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, außerhalb des Korridors liegt, geteilt durch die Anzahl der Tage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums.

* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

5. Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten

Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen ist nur im Rahmen der in den Emissionsbedingungen festgelegten bzw. in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgewählten Optionen der Kündigungs- und Beendigungsgründe möglich.

Bei Pfandbriefen und Nachrangigen Schuldverschreibungen sind keine Kündigungsgründe für den Gläubiger vorgesehen.

5.1. Automatische Beendigung gemäß § 5(4) der Emissionsbedingungen (einschließlich der Rückzahlung bei Eintritt eines Ereignis-Feststellungstages)

5.1.1. Einleitung

Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen können gemäß § 5(4) der Emissionsbedingungen mit einer Automatischen Beendigungsoption ausgestattet sein. In den Endgültigen Bedingungen wird festgelegt, welche Bedingungen die automatische Beendigung der Schuldverschreibung auslösen und zu welchem Zeitpunkt diese dann bei Eintritt der definierten Bedingung vor dem festgelegten Fälligkeitstag zurückgezahlt werden. Darüber hinaus ist der Rückzahlungsbetrag festgelegt oder deren Ermittlung definiert. Für den Fall, dass ein Beendigungsereignis eintritt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als automatisch beendet und werden von der Emittentin durch Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrages am Automatischen Beendigungstag (jeweils entsprechend der Emissionsbedingungen) vorzeitig zurückgezahlt.

5.1.2. Automatische TARN-Beendigung – Standard*

Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen können automatisch beendet und von der Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn aufgrund der festgestellten Summe der Zinsbeträge zu einem bestimmten Zeitpunkt ein bestimmtes, in den Emissionsbedingungen definiertes, die Rückzahlung auslösendes Automatisches Beendigungsereignis (automatische TARN-Beendigung) eintritt:

- die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags liegt rechnerisch auf oder über der Tilgungsschwelle; oder
- die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die laufende bzw. nächstfolgende Zinsperiode ermittelten Zinsbetrags liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, über der Tilgungsschwelle.

5.1.3. Automatische Express Beendigung – Standard*

Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen können automatisch beendet und von der Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn aufgrund des festgestellten Referenzsatzes ein die Rückzahlung auslösendes Automatisches Beendigungsereignis (automatische Express Beendigung) eintritt:

- der Referenzsatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, der für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz liegt am Automatischen Beendigungsbewertungstag (z.B. einem Zinsfestlegungstag), der nicht der letzte Zinsfestlegungstag ist, über bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder über bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, über der jeweiligen Tilgungsschwelle.

* Die folgende Beschreibung der Rückzahlungskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

5.2. Emittentenkündigungsrechte gemäß § 5(2) und Anfechtungsrecht gemäß § 14(2)(a) der Emissionsbedingungen

5.2.1 Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen

In den Endgültigen Bedingungen zu jeder Emission von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen wird festgelegt, ob und zu welchen Bedingungen diese durch die Emittentin vor dem festgelegten Fälligkeitstag bzw. bei Schuldverschreibungen, die bei Begebung auf unbestimmte Zeit (d.h. endlos) emittiert werden, fällig gestellt und zurückgezahlt werden können. Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können Sonderkündigungsrechte vorsehen, z.B. dass die Schuldverschreibungen:

- aus steuerlichen Gründen durch die Emittentin gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können, wobei Pfandbriefe nicht aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden können;
- beim Eintritt bestimmter Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen oder bestehender Vereinbarungen zur Absicherung der sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen durch die Emittentin gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können; sowie
- aus anderen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen definierten Gründen durch die Emittentin gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können.

Zudem können die Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Schuldverschreibungen ordentlich gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können aufgrund von Rückzahlungswahlrechten der Emittentin. Das Wahlrecht der Emittentin kann dabei z.B. derart ausgestaltet sein, dass es während der gesamten Laufzeit oder aber nur an bestimmten Terminen oder in bestimmten Perioden oder nur beim Eintritt bestimmter Bedingungen ausgeübt werden kann. Schuldverschreibungen, die bei Begebung auf unbestimmte Zeit (endlos) emittiert werden, sind mindestens mit einem Rückzahlungswahlrecht der Emittentin ausgestattet.

Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen sehen die Emissionsbedingungen vor, dass die Emittentin im Falle von offensichtlichen Schreib- oder Berechnungsfehlern oder ähnlichen offensichtlichen Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen zur Anfechtung berechtigt ist. Nach Anfechtung werden die Schuldverschreibungen zum in § 14(2) der Emissionsbedingungen definierten Betrag bis zum in § 14(2) der Emissionsbedingungen definierten Tag vorzeitig zurückgezahlt.

5.2.2 Nachrangige Schuldverschreibungen

In den Endgültigen Bedingungen zu jeder Emission von Nachrangigen Schuldverschreibungen wird festgelegt, ob und zu welchen Bedingungen diese durch die Emittentin vor dem festgelegten Fälligkeitstag fällig gestellt und zurückgezahlt werden können.

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können ein ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen.

Sofern die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen kein ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, ist die Emittentin nicht berechtigt, die Schuldverschreibung ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen.

Sofern die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ein ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin vorsehen, kann die Emittentin, nach Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß den Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, am jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag (wie jeweils in den Emissionsbedingungen definiert), zuzüglich etwaiger bis zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen zurückzahlen.

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin dies spätestens am für den Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag maßgeblichen Festgelegten Kündigungstermin gemäß § 12 der Emissionsbedingungen bekanntzugeben.

Eine vorzeitige Kündigung ohne besondere Angabe von Gründen gemäß § 5 Absatz (5) (b) der Emissionsbedingungen ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde der Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat. Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist eine Kündigung ohne besondere Angabe von Gründen gemäß § 5 Absatz (5) (b) der Emissionsbedingungen nicht zulässig.

Darüber hinaus können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor dem Fälligkeitstag ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils in den Emissionsbedingungen definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie in den Emissionsbedingungen definiert) (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen, zurückgezahlt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden oder - sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen eine Kündigung aufgrund einer Steueränderung vorgesehen ist - falls sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, die Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht absehbar war.

Eine Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung oder - sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehen - einer Steueränderung gemäß § 5 Absatz (5) (d) der Emissionsbedingungen ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde, soweit die Erfüllung dieser Voraussetzung jeweils nach den zum Zeitpunkt der Kündigung auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat. Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist eine Kündigung nach diesem Absatz (5) (d) aufgrund einer Rechtsänderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 a) CRR bzw. - sofern in den Emissionsbedingungen vorgesehen - aufgrund einer Steueränderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 b) CRR zulässig.

5.3. Gläubigerkündigungsrechte gemäß § 5(3), § 9 und § 14(2)(b) der Emissionsbedingungen

In den Endgültigen Bedingungen zu jeder Emission von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen wird festgelegt, ob und zu welchen Bedingungen diese durch den Gläubiger vor dem festgelegten Fälligkeitstag bzw. bei Schuldverschreibungen, die bei Begebung auf unbestimmte Zeit (d.h. endlos) emittiert werden, fällig gestellt werden können. Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können insoweit z.B. vorsehen, dass die Schuldverschreibungen:

- aufgrund von Rückzahlungswahlrechten des Gläubigers gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können. Das Wahlrecht des Gläubigers kann dabei z.B. derart ausgestaltet sein, dass es während der gesamten Laufzeit oder aber nur an bestimmten Terminen oder in bestimmten Perioden oder nur beim Eintritt bestimmter Bedingungen ausgeübt werden kann. Pfandbriefe können nicht durch ein Wahlrecht seitens der Gläubiger vorzeitig zurückgezahlt werden;
- beim Eintritt eines besonderen Beendigungsgrundes im Zusammenhang mit der ordnungsgemäßen Erfüllung von Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen durch den Gläubiger gekündigt werden können;
- beim Eintritt bestimmter Veränderungen in der finanziellen und rechtlichen Position der durch den Gläubiger gekündigt werden können; sowie
- aus anderen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen definierten Gründen durch den Gläubiger gekündigt werden können.

Die Emissionsbedingungen sehen vor, dass die Emittentin im Falle von offensichtlichen Schreib- oder Berechnungsfehlern oder ähnlichen offensichtlichen Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen berechtigt ist, die Emissionsbedingungen zu berichtigen. In diesem Fall ist jeder Gläubiger vor Wirksamwerden der Berichtigung zu einer Kündigung der von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen berechtigt. Nach der Kündigung werden die Schuldverschreibungen derjenigen Gläubiger, die von ihrem Kündigungsrecht Gebrauch gemacht haben, zum in § 14(2) der Emissionsbedingungen definierten Betrag bis zum in § 14(2) der Emissionsbedingungen definierten Tag vorzeitig zurückgezahlt.

Bei Nachrangigen Schuldverschreibungen steht dem Gläubiger kein Recht zu, die Schuldverschreibungen zu kündigen.

6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale

6.1. Raten-Optionen

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Schuldverschreibungen in zwei oder mehreren Raten zurückgezahlt werden, soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet. Die Schuldverschreibungen werden dann am jeweils definierten Ratenzahlungstermin durch Zahlung der definierten Rate zurückgezahlt. Die Zahlung der letzten Rate erfolgt planmäßig am Fälligkeitstag.

Die Höhe der einzelnen Raten (Raten während der Laufzeit und/oder die letzte Rate) entspricht dem in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Tilgungsfaktor multipliziert mit dem Maßgeblichen Nennbetrag bzw. Maßgeblichen Festbetrag.

6.2. Multi-Option

Die Schuldverschreibungen können in Bezug auf die Verzinsung und/oder eine vorzeitige Rückzahlung durch Automatische Beendigung von mehreren Referenzsätzen abhängig sein, wie unter „3. Funktionsweise der optionalen Rückzahlungskomponenten bei Fälligkeit der Schuldverschreibungen (Auszahlungsprofile gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen) nach Produktgruppen“ und „4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen“ jeweils ausgeführt.

6.3. Laufzeitoption – Open End

Die Schuldverschreibungen können mit einer festen Laufzeit ausgestattet sein oder (mit Ausnahme von nachrangigen Schuldverschreibungen) ohne eine bestimmte Laufzeit (open-end) begeben werden. Im letzteren Fall sehen die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zumindest für die Emittentin Möglichkeiten vor, die Schuldverschreibungen zu kündigen. Dem Gläubiger steht gegebenenfalls auch ein entsprechendes Kündigungs-/Einlösungsrecht zu.

FORM OF FINAL TERMS¹ /MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

Final Terms [No. [insert No.]]² as of [Date] []³
 Endgültige Bedingungen [Nr. [Nr. einfügen]] vom [Datum] []

to the Base Prospectus dated 9 May 2014
 zum Basisprospekt vom 9. Mai 2014

[as amended by the supplement dated [●]]
 [in der Fassung des Nachtrags vom [●]]

(the „Prospectus“
 (der „Prospekt“))

for the
 für das

€ 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

of
 der

„DekaBank
DekaBank Deutsche Girozentrale
 („Issuer“) / („Emittentin“)

[Title of relevant Series/Reihe of Notes]⁴
 [Bezeichnung der betreffenden Serie/Reihe der Schuldverschreibungen]

| | | | |
|------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| [Series:] [Reihe:] [] | [Tranche: []] ⁵ | [[]] ⁶ | [[]] ⁷ |
| [Serie] [Reihe] [] | [Tranche: []] | [[]] | [[]] |

[[each of,] the „Bond“ or the „Note“
 ([jeweils] die „Anleihe“, auch die „Schuldverschreibungen“)]⁸

¹ According to the choice of language for the prospectus and the choice of language for the terms and conditions the Final Terms may also be drafted in German language only.

Je nach Wahl der Sprache des Prospekts sowie der Wahl der Sprache für die Emissionsbedingungen können die Endgültigen Bedingungen auch ausschließlich in deutscher Sprache erstellt werden.

² A number is to be inserted in coordination with the Issuer.

Eine Nummer ist in Abstimmung mit der Emittentin einzufügen.

³ In the case of a) possible subsequent corrections which do not fall within the scope of Art. 16 of the Prospectus Directive and its implementing laws, insert: (in the amended/corrected version as of [insert DATE]) b) other indications, insert e.g. “for the purpose of a subsequent listing of an existing issuance” or similar.

Im Falle von a) etwaigen nachträglichen Korrekturen, die nicht unter die Anwendung des Art. 16 Prospektrichtlinie und deren Umsetzungsgesetze fallen ist einzufügen: (in der geänderten/korrigierten Fassung vom [DATUM einfügen])

⁴ b) sonstigen Hinweisen, z.B. „zum Zwecke einer nachträglichen Börsennotierung einer bestehenden Emission“ o.ä. einfügen

Im Fall von mehr als einer Serie die einheitliche Bezeichnung der Serien einfügen und nachfolgend alle Serien-Nummern einfügen.

⁵ Applicable only if Notes are issued under an existing Series (in the case of an increase).

Nur anwendbar, wenn Schuldverschreibungen unter einer bestehenden Serie emittiert werden (im Falle einer Aufstockung).

⁶ In the case of more than one Series, include further introducing different features in a table, if necessary.

Im Fall von mehr als einer Serie ggf. weitere einleitende unterschiedliche Merkmale tabellarisch aufnehmen.

⁷ In the case of more than one Series, include the standardized title of the Series and in the following insert all Series numbers.

Im Fall von mehr als einer Serie die einheitliche Bezeichnung der Serien einfügen und nachfolgend alle Serien-Nummern einfügen.

⁸ To be inserted – if necessary - depending on the title and the used terms in these Terms and Conditions.

In Abhängigkeit von der Bezeichnung und den in diesen Endgültigen Bedingungen verwendeten Begriffen – soweit erforderlich zusätzlich - einfügen.

[ISIN []]⁹
 [Common Code []]
 [WKN []]

[This Tranche constitutes, together with the following Tranche[s] of the [Series] [Reihe] named hereinafter a single [Series] [Reihe] and increases [its Aggregate Nominal Amount] [Aggregate Number] accordingly:

Tranche 1 issued on [Insert the Issue Date of this Tranche] at [Insert the Aggregate Nominal Amount in the Specified Currency or the Aggregate Number of this Tranche (as the case may be)][,][] [und] [] [.]¹⁰

[Diese Tranche bildet zusammen mit [der] [den] nachfolgend angegebenen Tranche[n] dieser [Serie][Reihe] eine einheitliche [Serie][Reihe] und erhöht [ihren Gesamtnennbetrag][ihre Gesamtstückzahl] entsprechend:

Tranche 1, begeben am [Tag der Begebung dieser Tranche einfügen] über [Gesamtnennbetrag in Festgelegte Währung bzw. Gesamtstückzahl dieser Tranche einfügen] [,][] [und] [] [.]

[In the case of one Series/Reihe insert:

[Im Fall von einer Serie/Reihe einfügen:

Aggregate [Nominal Amount] [Number of Notes] [*]¹¹: [of the Tranche:] [up to] []
 [of the [Series][Reihe] following this increase: []]
 [Gesamtnennbetrag:] [Gesamtstückzahl [der Tranche][bis zu] []]
 der Schuldverschreibungen:] [der [Serie][Reihe] nach dieser Aufstockung []]
 [issued [pursuant to the Programme][the Prospectus]][]¹²
 [[ursprünglich] begeben [aufgrund [des Programms][des Prospekts]][]]

⁹ In the case of an increase with initially deviating securities identification numbers the one for the series to be increased and the transitional one for the tranche of the increase have to be specified.

Im Falle einer Aufstockung mit anfänglich abweichenden Wertpapierkennnummern ist sowohl die der aufzustockenden Serie als auch die Übergangsweise für die Tranche der Aufstockung anzugeben.

¹⁰ Put after the Title of the Series/Reihe in the case of an increase and for any further Tranche of this Series/Reihe add the corresponding information.

Im Falle der Aufstockung nach der Bezeichnung der Serie/Reihe anschließen und für jede weitere Tranche dieser [Serie][Reihe] entsprechende Informationen hinzufügen.

¹¹ To be completed for all Notes. Insert total amount in the case of Notes with a Nominal Amount and the total Number of Notes in the case of Notes without a Nominal Amount or if the amount or the number is not fixed on the date of these Final Terms, reference to Part III. C. of these Final Terms. In the case of an increase divide into Tranche (the increase amount is relevant) and Series or Reihe (as the case may be).

Ausfüllen für alle Schuldverschreibungen. Gesamtbetrag im Falle von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Gesamtstückzahl im Falle von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag einfügen oder, falls der Betrag oder die Stückzahl zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht, Verweisung auf Teil III. C. dieser Endgültigen Bedingungen. Im Fall einer Aufstockung die Unterteilung in Tranche (der Aufstockungsbetrag ist relevant) und Serie bzw. Reihe vornehmen.

¹² Insert the calendar year of the relevant Programme or Prospectus (incl. specification) for the first tranche of the Note, if it is not the current Programme. *Kalenderjahr des relevanten Programms / Prospekts (einschließlich Bezeichnung) für die erste Tranche der Schuldverschreibung einfügen, wenn dieses nicht das aktuelle Programm ist.*

| | | |
|-------------------------------|---|--|
| Issue Price:[*] | [] ¹³ [("Initial Issue Price" – subsequently subject to change –)] ¹⁴ [plus interest accrued (Accrued Interest) since (and including) the first day of the current Interest Period ("1 st Issue Price of the Tranche", subsequently subject to change)] ¹⁵ [[plus] [including] [any] [an] initial issue fee] ¹⁶ (The [1st][Initial] Issue Price will be determined at the [end of the Subscription] [] pursuant to the provisions in these Final Terms) ¹⁷ [] [(<i>"Anfänglicher Ausgabepreis" - danach freibleibend -</i>)] [<i>zuzüglich aufgelaufener Zinsen (Stückzinsen) seit dem ersten Tag der laufenden Zinsperiode (einschließlich).</i>] (<i>„Erster Ausgabepreis der Tranche“, danach freibleibend</i>) [[<i>zuzüglich</i>] [<i>einschließlich</i>] <i>eines [etwaigen] Ausgabeaufschlags</i>] [<i>Der [Anfängliche] Ausgabepreis wird am [Ende der Zeichnungsfrist][] gemäß den Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen festgelegt.</i> | Issue Date: [] ¹⁸ <i>Tag der Begebung:</i> [] |
| Ausgabepreis: | | |
| [Minimum Trading Size: | [] [the Specified Denomination] [or an integral multiple thereof][.] | Maturity Date: [] ¹⁹ <i>Fälligkeitstag:</i> [] |
| Kleinste handelbare Einheit:] | [] [<i>ist die Festgelegte Stückelung [oder ein ganzzahliges vielfaches davon][.]</i> | |
|] | | |

¹³ To be completed for all Notes (in the case of Notes with Nominal Amount) in per cent. [X%] and in numbers (in the case of Notes without Nominal Amount) [EUR X] or as set out in Part III. C. of these Final Terms if the Issue Price is not fixed on the date of these Final Terms.
Ausfüllen für alle Schuldverschreibungen (im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag) als Prozentsatz [X%] und als Stückzahl (im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag) [EUR X] oder Verweisung auf Teil III.C. dieser Endgültigen Bedingungen, falls der Ausgabepreis zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.

¹⁴ Insert if applicable to the respective Note.
Soweit für die jeweilige Schuldverschreibung anwendbar, einfügen.

¹⁵ Insert in the case of increases if applicable to the respective Note.
Im Fall der Aufstockungen einfügen, soweit für die jeweilige Schuldverschreibung anwendbar.

¹⁶ To be additionally inserted, in the case that an initial issue fee has been agreed.
Für den Fall, dass ein Ausgabeaufschlag vereinbart ist, zusätzlich einfügen.

¹⁷ In the case that the Final Terms have to be published prior to determining in order to start the Public Offer: „The 1st (Initial?) Selling Price will be determined only shortly before the Public Offer on the basis of the current market data at commencement of offer.
Für den Fall, dass die Endgültigen Bedingungen vor der Festlegung zwecks Beginn des öffentlichen Angebots veröffentlicht werden müssen: „Der Anfängliche Verkaufspreis wird erst kurz vor dem öffentlichen Angebot auf der Basis der aktuellen Marktdaten zu Verkaufsbeginn festgelegt“.

¹⁸ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is not compulsory the Delivery Date.
Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung nicht zwingend der Tag der Lieferung.

¹⁹ Insert either the date of redemption or, if the Notes have no Maturity Date, state “open-end”.
Einzufügen ist entweder der Tag der Rückzahlung oder, wenn die Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit begeben wird, der Hinweis „open-end“.

[In the case of more than one Series/Reihe insert the aforementioned data considering the relevant information in a table here or in an Annex:

[Im Fall von mehr als einer Serie/Reihe vorstehende Angaben unter Berücksichtigung der relevanten Hinweise hier oder in einem Annex tabellarisch einfügen:

| [ISIN] [] [ISIN] [] | Aggregate [Nominal Amount] [Number of Notes]: [*] [Gesamtnennbetrag:] [Gesamtstückzahl der Schuldverschreibungen:] | [Initial] Issue Price []: [*] [Anfänglicher] Ausgabepreis []: | Minimum Trading Size: Kleinste handelbare Einheit:] | Issue Date / Maturity Date: Tag der Begebung / Fälligkeitstag: |
|--------------------------|--|--|--|---|
| [] [] | [] [] | [] [] | [] [] | []/[] []/[] |

]]

Offer:[*] [non Public Offer.] [Offer Period: [*]]²⁰ []
Angebot: [Public Offer.] [(subject to an extension or
[nicht öffentliches Angebot.] [Angebotszeitraum:] []
[Öffentliches Angebot.] [(vorbehaltlich einer
Verlängerung oder Verkürzung).]

[* More detailed information see below in Part III. C. of these Final Terms
Ausführlichere Informationen siehe nachfolgend unter Teil III. C. in diesen Endgültigen Bedingungen.]

²⁰ Only applicable if a Public Offer is made.
Nur anwendbar, wenn es sich um ein Öffentliches Angebot handelt.

IMPORTANT NOTICE
WICHTIGER HINWEIS

These Final Terms contain the final terms of an issue of Notes under the € 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank Deutsche Girozentrale (the "**Programme**").

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem € 35.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale (das „**Programm**“).*

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the base prospectus pertaining to the Euro Medium Term Note Programme dated 9 May 2014, as supplemented from time to time, (the "**Prospectus**").

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt unter dem Euro Medium Term Note Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale vom 9. Mai 2014, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "**Prospekt**") zu lesen.*

Copies of these documents may be obtained from DekaBank, Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt am Main. Furthermore, electronic copies of the Prospectus (including any supplements thereto, if any) and (if required by the applicable law) the Final Terms are available from the website of the Issuer at www.dekabank.de provided that Final Terms for Notes which are neither listed on any stock exchange nor part of a public offering are only available to the holders of the respective Notes. Final Terms relating to Notes which are listed on the Official List (*Cote Officielle*) and which are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and/or which are publicly offered will also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu.

*Kopien dieser Dokumente sind bei der DekaBank, Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt am Main erhältlich. Darüber hinaus ist der Prospekt, einschließlich etwaiger Nachträge, sowie – sofern rechtlich erforderlich – die Endgültigen Bedingungen auf der Internetseite der Emittentin (www.dekabank.de) verfügbar. Die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen, die weder an einer Börse gelistet noch öffentlich angeboten werden, sind ausschließlich für die Inhaber der entsprechenden Schuldverschreibungen erhältlich. Endgültige Bedingungen, die sich auf Schuldverschreibungen beziehen, die bei der Luxemburger Börse zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) und die zum Börsenhandel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind und/oder öffentlich angeboten werden, werden ebenfalls auf der Website der Luxemburger Börse unter www.bourse.lu veröffentlicht.*

Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms.

Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengekommen werden.

A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.

Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.

**CONTENT
INHALT**

- I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS**
I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN
 - A. GENERAL INFORMATION**
A. ALLGEMEINE INFORMATIONEN
 - B. TERMS AND CONDITIONS**
B. EMISSIONSBEDINGUNGEN
- II. ADDITIONAL INFORMATION ON INTEREST, REDEMPTION AND REFERENCE RATE AS UNDERLYING**
II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER VERZINSUNG, RÜCKZAHLUNG UND REFERENZSATZ ALS BASISWERT
- III. ADDITIONAL DISCLOSURE**
III. ZUSÄTZLICHE ANGABEN
 - A. INTEREST OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**
A. INTERESSEN VON SEITEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION/ DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND
 - B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ ADMITTED TO TRADING**
B. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN
 - C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**
C. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS
 - D. INFORMATION ABOUT DISTRIBUTION AND COMMISSIONS / EXPENSES**
D. INFORMATIONEN ÜBER VERTRIEB UND PROVISIONEN / KOSTEN
 - E. LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**
E. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN
 - F. ADDITIONAL INFORMATION**
F. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

[ANNEX: SUMMARY OF THE ISSUE]

[ANHANG: ZUSAMMENFASSUNG DER EINZELNEN EMISSION]

I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS
I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN

[This Part I. of these Final Terms is to be read in conjunction with the set of terms and conditions set forth in the part of the prospectus dated 13 May 2013, as supplemented from time to time and incorporated by reference. The conditions applicable to the Notes (the “**Terms and Conditions**”) are the result of following selection, completion, reproduction or deletion of the options contained in the relevant set of terms and conditions. Save in respect of the Terms and Conditions, these Final Terms are to be read in conjunction with the Prospectus dated 9 May 2014.

Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions. All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes.]²¹

[Dieser Teil I. dieser Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, die in der jeweils geltenden Fassung des per Verweis einbezogenen Teils des Prospekts vom 13. Mai 2013 enthalten sind, zu lesen. Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die „Emissionsbedingungen“) ergeben sich durch folgende Auswahl, Ausfüllen, Wiedergabe oder Löschen von in dem Satz von Emissionsbedingungen enthaltenen Optionen. Mit Ausnahme der Emissionsbedingungen sind diese Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Prospekt vom 9. Mai 2014 zu lesen.

Begriffe, die in den dem Satz der Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.]²²

²¹ To be inserted in the case the conditions applicable to the relevant tranche of notes are to be determined by referring to final terms incorporated by reference and/or a set of provisions set forth in the part of a prospectus incorporated by reference.

²² *Einzufügen, falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen durch Verweisung auf per Verweis einbezogene Endgültige Bedingungen und/oder auf den einen Satz von Emissionsbedingungen in einem per Verweis einbezogenen Teil eines Prospekts bestimmt werden.*

A. GENERAL INFORMATION

A. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Type of Issue Procedure

Art des Emissionsverfahrens

- Programme Procedure = A-Issuance
Programm-Verfahren = A-Emission
- DekaBank Procedure = B-Issuance
DekaBank-Verfahren = B-Emission

Type of Securities

Art der Wertpapiere

- Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen
- Unsubordinated Notes
Nicht nachrangige Schuldverschreibungen
- Subordinated Notes
Nachrangige Schuldverschreibungen
- Bearer Pfandbriefe
Inhaberpandbriefe
 - Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
 - Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendpfandbriefe

Type of product

Produkttyp

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Notes without an additional dependence on a Reference Rate <i>Schuldverschreibung ohne zusätzliche Abhängigkeit von einem Referenzsatz</i> | <p>[Insert appellation of the interest components and the redemption component, and the additional feature components as set out in Part D.1.]</p> <p><i>[Bezeichnung der Zinskomponenten und der Rückzahlungskomponente und optionaler Zusatzausstattungsmerkmale entsprechend der Darstellung in Teil D.1. einfügen]</i></p> |
| <input type="checkbox"/> Reference Rate related Note <i>referenzsatzabhängige Schuldverschreibung</i> | <p>[Insert appellation of the interest components and the redemption components (including automatic early redemption components, if any) and the additional feature components as set out in Part D.1.]</p> <p><i>[Bezeichnung der Zinskomponenten und der Rückzahlungskomponente (einschließlich etwaiger automatischer vorzeitiger Rückzahlungskomponenten) und optionaler Zusatzausstattungsmerkmale entsprechend der Darstellung in Teil D.1. einfügen]</i></p> |

Language of Conditions²³

Sprache der Bedingungen

- German only
ausschließlich Deutsch
- German and English (German prevailing and legally binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und rechtlich bindend)

²³ To be determined in consultation with the Issuer. German will, in all cases, be the controlling and legally binding language.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Die deutsche Sprache wird in jedem Fall maßgeblich und rechtlich bindend sein.

B. TERMS AND CONDITIONS²⁴**B. EMISSIONSBEDINGUNGEN**

- [Public Offer][Admission to trading] of an existing [Series of Notes][Reihe of Pfandbriefe]**
[Öffentliches Angebot][Börsenzulassung] einer bestehenden [Serie von Schuldverschreibungen]
[Reihe von Pfandbriefen]

The [Series][Reihe] described in these Final Terms were initially issued on **[insert Issue Date of first Tranche of this Series]**. The applicable relevant Terms and Conditions are [attached hereto as annex][are incorporated herein by reference and available free of charge at the offices of the Issuer] [set forth in the Pricing Supplement][set forth in the Final Terms] [no. **[insert year]** / **[insert number]** dated **[insert date]**] [for] **[insert other description of [Series][Reihe]]** (with respect to the first Tranche of this [Series][Reihe])

[in case of Conditions which have to be read together with the Terms and Conditions or without selection of an Option insert:

in connection with the Terms and Conditions of the Prospectus dated 13 May 2013 which is incorporated by reference herein]] ("**relevant Terms and Conditions**").

[The relevant Terms and Conditions are also available on the internet page www.dekabank.de.]

[Insert additionally in case of Notes increased after their initial Issue Date:

The [Series][Reihe] has meanwhile been increased **[insert number of increases]** times. The Aggregate Nominal Amount at the date of these Final Terms is:

| | |
|--------------------------------|--|
| Total Aggregate Amount: | <i>[Up to] [insert Total Aggregate Amount for Series]</i> <i>(also [the „Total Quantity“]</i> <i>[the „Aggregate Nominal Amount“]</i> <i>(in words: [up to] [insert Total Aggregate Amount in words])</i> |
|--------------------------------|--|

[If applicable: insert applicable Set of Terms and Conditions taking into account the issue-specific selections and completions (as attached to the Global Note)]

Die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebene [Serie][Reihe] wurde ursprünglich am **[Tag der Begebung der ersten Tranche dieser Serie einfügen]** begeben. Die für sie maßgeblichen Emissionsbedingungen sind [die nachfolgenden] [den [per Verweis einbezogenen und] bei der Emittentin kostenlos erhältlichen Endgültigen Bedingungen [Nr. **[Jahr einfügen]** / **[Nummer einfügen]** vom **[Datum einfügen]**] [für] **[andere Bezeichnung der [Serie][Reihe] einfügen]** (in Bezug auf die erste Tranche dieser [Serie][Reihe])

[Im Fall von Bedingungen die zusammen mit den Emissionsbedingungen zu lesen sind bzw. ohne Optionswahl zusätzlich einfügen:

in Verbindung mit den Emissionsbedingungen des per Verweis einbezogenen Prospekts vom 13. Mai 2013] zu entnehmen („maßgebliche **Emissionsbedingungen**“).

[Die maßgeblichen Emissionsbedingungen stehen darüber hinaus grundsätzlich zum Abruf auf der Internetseite www.dekabank.de zur Verfügung.]

[Für Schuldverschreibungen, die seit dem ursprünglichen Tag der Begebung aufgestockt wurden, zusätzlich einfügen:

Die [Serie][Reihe] wurde zwischenzeitlich **[Anzahl der Aufstockungen]** mal aufgestockt. Das Gesamtemissionsvolumen beläuft sich zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen auf:

| | |
|--------------------------------|--|
| Gesamtemissionsvolumen: | <i>[Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie einfügen]</i> <i>(auch [die „Gesamtstückzahl“]</i> <i>[der „Gesamtnennbetrag“]</i> <i>(in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie in Worten einfügen])</i> |
|--------------------------------|--|

[Gegebenenfalls anwendbaren Satz der Emissionsbedingungen unter Berücksichtigung der emissionspezifischen Auswahl und Ausfüllung (wie dieser der Globalurkunde beigelegt ist) einfügen]

²⁴ In case of topics which are not applicable, subparagraphs to be deleted.
Bei nicht ausgewählten Punkten, Unterabschnitte löschen.

□ **Issuance of an existing [Series of Notes][Reihe of Pfandbriefe]**
Aufstockung einer bestehenden [Serie von Schuldverschreibungen][Reihe von Pfandbriefen]

The increase described in these Final Terms (Tranche [insert number]) constitutes together with the already existing Tranche of the [Series][Reihe] a single [Series][Reihe]. The Terms and Conditions relevant for this [Series][Reihe] may be taken [from the [following] Terms and Conditions] [from the [following] Final Terms [no. [insert year] / [insert number] dated [insert date] [insert other description of the [Series][Reihe]] (relating to the initial Tranche of this [Series][Reihe))] [attached hereto [as annex]][available free of charge at the offices of the Issuer] [(the "relevant Terms and Conditions")]. [The relevant Terms and Conditions are also available on the internet page www.dekabank.de.] [Information deviating from the information contained in the relevant Terms and Conditions for purposes of the increase are set forth in the following.

§[1(1)][] of the relevant Terms and Conditions – Total Aggregate Amount

| | |
|--|---|
| [Total Aggregate Amount] [Aggregate Nominal Amount] [Total Quantity] of the Tranche: | [Up to] [insert Total Aggregate Amount for Tranche] (also [the „Total Quantity of the Tranche“] [the „Aggregate Nominal Amount of the Tranche“] (in words: [up to] [insert Total Aggregate Amount in words]) |
| [Total Aggregate Amount] [Aggregate Nominal Amount] [Total Quantity] of the Series after the increase by Tranche [insert number of Tranche]: | [Up to] [insert Total Aggregate Amount for Series] (also [the „Total Quantity “] [the „Aggregate Nominal Amount “] (in words: [up to] [insert Total Aggregate Amount in words]) |
| Number of Notes to be issued in the Specified Denomination for Tranche: | [insert number of Notes] |
| Number of Notes to be issued in the Specified Denomination for the Series after increase by Tranche [insert number]: | [insert number of Notes] |

§1(6)(a)[] date of the relevant Terms and Conditions - Issue Date of the Tranche:

| | |
|-------------|--|
| Issue Date: | [insert Issue Date – use of option derived from Annex A] |
|-------------|--|

[insert additionally for interest bearing Notes (no zero coupon Notes):

§[3][] of the relevant Terms and Conditions - Interest Commencement Date, Interest Payment Date:

| | |
|---|--|
| Interest Commencement Date: | is for this Tranche [in case of uniform interest compared to outstanding Tranches: the first day of the ongoing Interest Period of [Series][Reihe], i.e. [insert date]. [in case of preliminary differing interest compared to outstanding Tranches: insert date of Interest Date/Interest Payment Date on which the Tranches are consolidated] |
| First Interest Payment Date (of Tranche): | Subject to the provisions in the relevant Terms and Conditions applicable to the Interest Payment Date[s], the First Interest Payment Date for this Tranche is [insert date of First Interest Payment Date for this Tranche]. |

[In case of zero coupon Notes insert additionally:

§[1(6)(a)][] of the relevant Terms and Conditions – Amortisation Yield

| | |
|----------------------|--|
| Accrual of Interest: | [compounded][discounted] |
| Amortisation Yield: | For this Tranche [] % p.a. (calculated relative to the Maturity Date based on the Initial Issue Price of this Tranche) |

[If applicable: Insert applicable Set of Terms and Conditions taking into account the issue-specific selections and completions (as attached to the Global Note)]

Die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebene Aufstockung (Tranche [Nummer einfügen]) bildet mit bereits existierenden Tranchen der [Serie][Reihe] eine einheitliche [Serie][Reihe]. Die für die [Serie][Reihe] maßgeblichen Emissionsbedingungen sind den [als Anlage beigefügten][per Verweis einbezogenen und bei der Emittentin kostenlos erhältlichen] [nachfolgenden] [Emissionsbedingungen] [Endgültigen Bedingungen [Nr. [Jahr einfügen] / [Nummer einfügen] vom [Datum einfügen][andere Bezeichnung der [Serie][Reihe] einfügen] (in Bezug auf die erste Tranche dieser [Serie][Reihe])] zu entnehmen [(„maßgebliche Emissionsbedingungen“)]. [Die maßgeblichen Emissionsbedingungen stehen darüber hinaus grundsätzlich zum Abruf auf der Internetseite www.dekabank.de zur Verfügung.] [Von diesen maßgeblichen Emissionsbedingungen zum Zwecke der Aufstockung abweichende Angaben für diese Tranche sind nachfolgend angegeben.

§ [1(1)] [] der maßgeblichen Emissionsbedingungen - Gesamtemissionsvolumen, Anzahl der Schuldverschreibungen:

| | |
|---|---|
| [Gesamtemissionsvolumen] [Gesamtnennbetrag] [Gesamtstückzahl] der Tranche: | [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Tranche einfügen] (auch [die „Gesamtstückzahl der Tranche“] [der „Gesamtnennbetrag der Tranche“] (in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Tranche in Worten einfügen]) |
| [Gesamtemissionsvolumen] [Gesamtnennbetrag] [Gesamtstückzahl] der Serie nach der Aufstockung durch Tranche [Nummer einfügen]: | [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie einfügen] (auch [die „Gesamtstückzahl“] [der „Gesamtnennbetrag“] (in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie nach Aufstockung in Worten einfügen]) |
| Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen für die Tranche: | [Anzahl Schuldverschreibungen einfügen] |
| Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen für die Serie nach der Aufstockung durch Tranche [Nummer einfügen]: | [Anzahl Schuldverschreibungen einfügen] |

§[1(6)(a)] [] der maßgeblichen Emissionsbedingungen - Tag der Begebung der Tranche:

| | |
|-------------------|--|
| Tag der Begebung: | [Tag der Begebung einfügen – Verwendung einer Baustein-Option aus Annex A] |
|-------------------|--|

[Für Schuldverschreibung mit Verzinsung (keine Nullkupon-Anleihen) zusätzlich einfügen:

§ [3] [] der maßgeblichen Emissionsbedingungen – Verzinsungsbeginn, Zinszahlungstag:

| | |
|--|--|
| Verzinsungsbeginn: | ist für diese Tranche der [Im Fall einheitlicher Verzinsung mit den bereits laufenden Tranchen: erste Tag der laufenden Zinsperiode der [Serie][Reihe], d.h. der [Datum einfügen].] [Im Fall vorübergehender abweichender Verzinsung gegenüber den bereits laufenden Tranchen: Datum des Zinstermins/Zinszahlungstags einfügen, an dem die Tranchen zusammengeführt werden] |
| Erster Zinszahlungstag (der Tranche): | vorbehaltlich der für den/die Zinszahlungstag(e) geltenden Regelungen in den maßgeblichen Emissionsbedingungen, ist der Erste Zinszahlungstag für diese Tranche der [Datum des für diese Tranche ersten Zinszahlungstags einfügen]. |

]

[Für Schuldverschreibung, die Nullkupon-Anleihen sind, zusätzlich einfügen:

§ [1(6)(a)] [] der maßgeblichen Emissionsbedingungen) - Emissionsrendite:

| | |
|---------------------|--|
| Auflaufende Zinsen: | [aufgezinst][abgezinst] |
| Emissionsrendite: | dieser Tranche [Zahl einfügen] % p.a. (berechnet in Bezug auf den Fälligkeitstag auf der Grundlage des Anfänglichen Ausgabepreises dieser Tranche) |

]]

[Gegebenenfalls anwendbaren Satz der Emissionsbedingungen unter Berücksichtigung der emissionspezifischen Auswahl und Ausfüllung (wie dieser der Globalurkunde beigefügt ist) einfügen]

- New Issue of [Notes][Pfandbriefen]
Neuemission von [Schuldverschreibungen][Pfandbriefen]

Applicable Set of Terms and Conditions
Anwendbarer Satz der Emissionsbedingungen

- Option I Notes (including Pfandbriefe)
Option I Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefen)
- Option II Subordinated Notes
Option II Nachrangige Schuldverschreibungen

[The following Terms and Conditions are decisive for the relationship between the Issuer and the Holders of this [Series][Reihe].

Maßgeblich für die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Gläubiger dieser [Serie][Reihe] sind die nachfolgenden Emissionsbedingungen

[Insert applicable Set of Terms and Conditions taking into account the issue-specific selections and completions (as attached to the Global Note)]

[Anwendbaren Satz der Emissionsbedingungen unter Berücksichtigung der emissionspezifischen Auswahl und Ausfüllung (wie dieser der Globalurkunde beigelegt ist) einfügen]

]²⁵

[

[identify relevant Serie[s] of bearer Notes [Serie [insert no.]]
[identify relevant Reihe[n] of Pfandbriefe [Reihe [insert no.]]
[([if more than one Serie or Reihe is named insert: each] a "Series of Notes")]

[Bezeichnung der betreffenden Serie[n] der auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen [Serie [Nr. einfügen]]

[Bezeichnung der betreffenden Reihe[n] der Pfandbriefe [Reihe [Nr. einfügen]]

[([Sofern mehr als eine Serie bzw. Reihe angegeben ist, einfügen: jeweils] die „Serie der Schuldverschreibungen“)]

]²⁶

²⁵ Insert the following in case the form of the Terms and Conditions is the total replication of the issue-specific selected form of Terms and Conditions and delete the following sub-section of this paragraph. In case of the form of the Terms and Conditions is not a total replication, delete this paragraph in brackets and select and where necessary complete the following sub-sections.

Im Fall, dass die Form der Emissionsbedingungen die vollständige Wiedergabe des emissionspezifisch konkretisierten und gewählten Satzes der Emissionsbedingungen ist, Folgendes einfügen und die folgenden Unterpunkte dieses Abschnitts zu löschen. Im Fall, dass die Form der Emissionsbedingungen nicht die vollständige Wiedergabe ist, diesen Klammerzusatz löschen und die folgenden Unterpunkte auswählen bzw. – wo gefordert - ergänzen.

²⁶ Insert in the case several Series or Reihen of Notes are pooled in the Terms and Conditions, certain product-specific features of the structure have to be identical.

Einfügen, im Fall, dass mehrere Serien bzw. Reihen von Schuldverschreibungen in den Emissionsbedingungen zusammengefasst werden; bestimmte produktspezifische Ausprägungen der Struktur müssen identisch sein.

(§ 1) CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**(§ 1) WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN**

For para. (1) Aggregate Nominal Amount, [Nominal Amount][Fixed Amount,] Currency, Denomination the following shall apply. [§ 1(1)]

Für Absatz (1) Gesamtemissionsvolumen, [Nennbetrag,][Festbetrag,] Währung, Stückelung gilt:

| | |
|---|--|
| [Notes: | [This Series][The respective Series] of Notes [also “Bonds“]. |
| [[Mortgage covered Pfandbriefe (Hypothekenpfandbriefe) [public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)]: | [This Reihe][The respective Reihe] of Notes, also “Series of Notes“.] |
| [Tranche: | [insert No. of Tranche]] |
| Specified Currency: | [insert relevant provision] |
| Aggregate Nominal Amount [of the Tranche]: | [insert relevant provision] |
| Specified Denomination: | [insert relevant provision] |
| [Nominal Amount: | [insert relevant provision]] |
| [Relevant Nominal Amount of the Note: | [insert relevant provision]] |
| [Fixed Amount: | [insert relevant provision]] |
| [Relevant Fixed Amount: | [insert relevant provision]] |
| Number of Notes to be issued in the Specified Denomination: | [insert relevant provision] |
| Minimum Trading Size and Transfer Amount: | [insert relevant provision] |
| Tradeable in: | [procent][units] |
| [Schuldverschreibungen: | [Diese Serie][Die jeweilige Serie] von Schuldverschreibungen[, auch „Anleihe“].] |
| [[Hypothekenpfandbriefe] [Öffentlichen Pfandbriefe]: | [Diese Reihe][Die jeweilige Reihe] von Schuldverschreibungen, auch „Serie der Schuldverschreibungen“.] |
| [Tranche: | [Nr. der Tranche einfügen]] |
| Festgelegte Währung: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Gesamtemissionsvolumen[der Tranche]: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Festgelegte Stückelung: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| [Nennbetrag: | [anwendbare Regelung einfügen]] |
| [Maßgeblicher Nennbetrag: | [anwendbare Regelung einfügen]] |
| [Festbetrag: | [anwendbare Regelung einfügen]] |
| [Maßgeblicher Festbetrag: | [anwendbare Regelung einfügen]] |
| Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Kleinste handelbare und übertragbare Einheit: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Handelbar in | [Prozent][Stück] |

For para. (2), (3) and (4) Form, Global Note and Clearing Systeme the following shall apply.

[§ 1(2), (3), (4)]

Für Absatz (2), (3) und(4) Form Globalurkunde und Clearing-System gilt:

Form²⁷

Form

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> TEFRA C <i>TEFRA C</i> | Permanent Global Note <i>Dauerglobalurkunde</i> |
| <input type="checkbox"/> TEFRA D <i>TEFRA D</i> | Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note <i>Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde</i> |
| <input type="checkbox"/> Neither TEFRA C nor TEFRA D ²⁸ <i>Weder TEFRA C noch TEFRA D</i> | Permanent Global Note <i>Dauerglobalurkunde</i> |

Form of Global Note

Ausgestaltung der Globalurkunde

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Classical Global Note (“CGN“) <i>Klassische Globalurkunde („CGN“)</i> | |
| <input type="checkbox"/> New Global Note (“NGN“) <i>Neue Globalurkunde („NGN“)</i> | [If applicable insert: For additional information relating to NGN and for the ICSDs see Part III.G] [Wenn anwendbar einfügen: Für zusätzliche Informationen in Bezug auf NGN und für die ICSDs siehe Teil III.G] |

Certain Definitions

Definitionen

Clearing System

Clearing-System

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main | [insert address] <i>[Adresse einfügen]</i> |
| <input type="checkbox"/> Euroclear Bank SA/NV (Operator of the Euroclear system) | [insert address] <i>[Adresse einfügen]</i> |
| <input type="checkbox"/> Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg | [insert address] <i>[Adresse einfügen]</i> |
| <input type="checkbox"/> Other <i>Sonstige</i> | [specify, including address] <i>[angeben, einschließlich Adresse]</i> |

²⁷ See also “Selling Restrictions” in Part III.G of these Final Terms.
Siehe auch „Verkaufsbeschränkungen“ in Teil III.G dieser Endgültigen Bedingungen.

²⁸ Applicable only if Notes are not subject to TEFRA.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen, die nicht den TEFRA Regeln unterfallen.

For para. (6)(a) Further Definitions – General Definitions the following shall apply.

[§ 1(6)(a)]

Für Absatz (6)(a) Weitere Definitionen – Allgemeine Definitionen gilt:

| | |
|-------------------------------|--------------------------------|
| [Initial Determination Date: | [insert relevant provision] |
| [Banking Business Day: | [insert relevant provision] |
| Issue Date: | [insert relevant provision] |
| Maturity Date: | [insert relevant provision] |
| Business Day: | [insert relevant provision] |
| [Trading Date: | [insert date]] |
| Rounding Rules: | [insert relevant provision] |
| [Anfänglicher Festlegungstag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| [Bankgeschäftstag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Tag der Begebung: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Fälligkeitstag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Geschäftstag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| [Handelstag: | [Datum einfügen]] |
| Rundungsregeln: | [anwendbare Regelung einfügen] |

For para. (6)(b) Further Definitions – Specific Definitions the following shall apply.

[(not applicable)]
[(entfällt)]

[§ 1(6)(b)]

Für Absatz (6)(b) Weitere Definitionen – Spezielle Definitionen gilt:

[

| | |
|--|-----------------------------|
| Reference Rate [No. [R]] [to No.[R]]: | [insert relevant provision] |
|--|-----------------------------|

[Insert below all product- or structure-specific definitions:

| | |
|--|--|
| [insert relevant term which has to be defined] | [insert building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions for the relevant term which has to be defined or insert another definition] [In the case of several Series and reference to Annex [1] insert: see for the respective Series of Notes the definitions in Annex [1] of these Terms and Conditions] |
|--|--|

]]

[

| | |
|--|--------------------------------|
| [Referenzsatz [Nr. [R]] [bis Nr.[R]]: | [anwendbare Regelung einfügen] |
|--|--------------------------------|

[Alle produkt-/ bzw. strukturspezifischen Definitionen der Serie hier nachfolgend einfügen:

| | |
|---|--|
| [relevanten, zu definierenden Begriff einfügen] | [anwendbaren Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten zu definierenden Begriff aus Annex A einfügen] [Im Fall von mehreren Serien und Verweis auf Anlage einfügen: siehe für die jeweilige Serie der Schuldverschreibung die Definition in Anlage dieser Emissionsbedingungen] |
|---|--|

]]

For para. (6)(c) Further Definitions – Characters and Parameters used in Formulas the following shall apply.

Für Absatz (6)(c) Weitere Definitionen – Zeichen und Größen in Formeln gilt:

[

| | |
|--|--------------------------------|
| [insert applicable character or parameter] | [insert relevant provision] |
| [Größe oder Zeichen einfügen] | [anwendbare Regelung einfügen] |

]

(§ 2) STATUS

(§ 2) STATUS

- Unsubordinated
Nicht nachrangig
 - Notes (other than Pfandbriefe)
Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefe)
 - Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
 - Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe

- Subordinated
Nachrangig

(§ 3) INTEREST²⁹

(§ 3) ZINSEN

- Zero Coupon Notes** [(Addition of accrued interest)] [(Deduction of unaccrued interest)]
Nullkupon-Schuldverschreibungen [(Aufzinsung)] [(Abzinsung)]

For para. (2) Accrued Interests the following shall apply. [§ 3(2)]

Für Absatz (2) Auflaufende Zinsen gilt:

[insert relevant provision]

| | |
|----------------------------|--|
| Amortisation Yield: | [insert Amortisation Yield] per annum. |
|----------------------------|--|

| | |
|--------------------------|------------------------------|
| [Reference Price: | [insert relevant provision]] |
|--------------------------|------------------------------|

[anwendbare Regelung einfügen]

| | |
|--------------------------|--|
| Emissionsrendite: | [Emissionsrendite einfügen] per annum. |
|--------------------------|--|

| | |
|------------------------|---------------------------------|
| [Referenzpreis: | [anwendbare Regelung einfügen]] |
|------------------------|---------------------------------|

²⁹ If more than one Interest Model is applicable, add conveniently e.g. „applicable for Interest Model (P)“ or „for the Period, where Interest Model (P) is applicable“.

Soweit mehr als ein Zinsmodell zur Anwendung kommt, an geeigneter Stelle Zusätze für die anwendbaren Zinsmodelle vermerken: z.B. durch den Zusatz „anwendbar für das Zinsmodell (P)“ oder „Für den Zeitraum, in dem Zinsmodell (P) zur Anwendung kommt“.

Notes with Interest Component
Schuldverschreibungen mit Zinskomponente

Several Interest Models³⁰
Mehrere Zinsmodelle

[§ 3(1)]
[not applicable]
[entfällt]

For para. (1) Interest Models the following shall apply.
Für Absatz (1) Zinsmodelle gilt:

| | |
|--------------------------------|---|
| <i>Interest Model Nr.</i> | <u>Brief Description:</u> |
| <i>Interest Model (1)</i> | [Brief Description of <i>Interest Model (1)</i>] |
| <i>Interest Model (P)</i> | [Brief Description of <i>Interest Model (P)</i>] |
| Application Conditions: | [insert relevant provision] |
| <u>Zinsmodell Nr.</u> | <u>Kurzbezeichnung:</u> |
| <i>Zinsmodell (1)</i> | [Kurzbezeichnung für <i>Zinsmodell (1)</i>] |
| <i>Zinsmodell (P)</i> | [Kurzbezeichnung für <i>Zinsmodell (P)</i>] |
| Anwendungsbedingungen: | [anwendbare Regelung einfügen] |

Determined Interest Model Change
Festgelegter Zinsmodellwechsel

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

Optional Interest Model Change
Optionaler Zinsmodellwechsel

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

Interest Model Change on specified Interest Model-Change Dates – General Provision³¹
Zinsmodellwechsel an definierten Zinsmodell-Wechselterminen – Standard Bestimmung

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

Conditional Interest Model Change
Bedingungsabhängiger Zinsmodell-Wechsel

| | |
|--|--------------------------------|
| Conditions for the Interest Model Change: | [insert relevant provision] |
| Interest Model-Change Dates: | [insert relevant provision] |
| <i>Zinswandlungsbedingungen:</i> | [anwendbare Regelung einfügen] |
| <i>Zinsmodell-Wechseltermin:</i> | [anwendbare Regelung einfügen] |

³⁰ Only applicable for Notes with more than one Interest Model.
Nur anwendbar für Schuldverschreibungen mit mehr als einem Zinsmodell.

³¹ In the case that a Interest Model-Change Date is defined, insert the Interest Model-Change Dates and the description of the Interest Model-Change as provided at this date; in the case of an optional change at Issuer's option insert in addition the Announcement Date assigned to the relevant Interest Model-Change Date.
Im Fall, dass ein Zinsmodell-Wechseltermin definiert ist, die Zinsmodell-Wechseltermine und die zu diesem Termin vorgesehene Beschreibung des Zinsmodellwechsels einfügen; im Fall des optionalen Wechsels nach Wahl der Emittentin zusätzlich den, dem jeweiligen Zinsmodell-Wechseltermin zugeordneten Avisierungstermin hinzufügen.

Interest Payments
Zinszahlungen

General Provisions for the Interest payments
Allgemeine Bestimmungen für die Zinszahlungen

- Notes with an Interest Rate
Schuldverschreibungen mit Zinssatz
- Notes without Interest Rate
Schuldverschreibungen ohne Zinssatz
- The Interest Rate may be Zero.**
Der Zinssatz kann auch den Wert Null betragen.

[Definitions for purpose of § 3()]

Definitionen für die Zwecke von § 3()]

| | |
|---|--|
| Reference Rate[s]: [Referenzsatz]/[Referenzsätze]: | For this § 3 [it is] [these are] the Reference Rate[s] as defined in § 1(6) [No. 1 to [n]] Für die Zwecke des § 3 [ist]/[sind] dies [der]/[die] in § 1(6) definierte[n] [Referenzsatz]/[Referenzsätze] [Nr. 1 bis [n]] |
|---|--|

] ³²

³² Only applicable, in the case that more than one Reference Rate is defined in § 1(6) and limitation of the definition for § 3 is required.
Nur anwendbar, falls mehrere Referenzsätze in § 1(6) definiert sind und eine Einschränkung der Definition für §3 erforderlich ist.

For para. (1)(b) Interest Payment Day[s] the following shall apply.

Für Absatz (1)(b) Zinszahlungstag[e] gilt:

| | |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| Interest Payment Date[s]: | [insert relevant provision] |
| Zinszahlungstag[e]: | [anwendbare Regelung einfügen] |

Business Day Convention³³

Geschäftstagekonvention

- Modified Following Business Day Convention [(applicable for Interest Model(s) (P))][]
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention [(anwendbar für das Zinsmodell (P))][]
- FRN Convention [(applicable for Interest Model(s) (P))][] **[specify period]**
FRN-Konvention [(anwendbar für das Zinsmodell (P))][] **[Zeitraum angeben]**
- Following Business Day Convention [(applicable for Interest Model(s) (P))][]
Folgender Geschäftstag-Konvention [(anwendbar für das Zinsmodell (P))][]
- Preceding Business Day Convention [(applicable for Interest Model(s) (P))][]
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention [(anwendbar für das Zinsmodell (P))][]

Further Definitions

Weitere Definitionen

| | |
|--|---------------------------------------|
| [Interest Payment Date[s] which [is] [are] fixed: | [insert relevant provision] |
| [Interest Date[s] which [is] [are] fixed: | [insert relevant provision] |
| [Fixed Interest Date[s]: | [insert relevant provision] |
| [First Interest Payment Date: | [insert relevant provision] |
| [Festgelegter Zinszahlungstag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| [Festgelegter Zinstermin: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| [Festzinstermin: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| [Erster Zinszahlungstag: | [anwendbare Regelung einfügen] |

³³ If the Business Day Convention changes depending on the Interest Model this shall be specified subsequently.
 Sollte sich die Geschäftstagekonvention in Abhängigkeit vom Zinsmodell ändern, ist dies nachfolgend mit anzugeben.

Interest Periods³⁴ Zinsperioden

[§ 3 (1) (c)]

- Interest Payment Date is relevant for the Interest Period
Zinszahlungstag ist maßgeblich für die Zinsperiode
- Interest Payment Date is not relevant for the Interest Period
Zinszahlungstag ist nicht maßgeblich für die Zinsperiode

[(adjusted)]
[(angepasst auch "adjusted")]
[if applicable insert:
[First][Last][short][long] Interest Period.]
[Soweit anwendbar einfügen:
[Erste][Letzte][kurze][lange] Zinsperiode]
[(unadjusted)]
[(unangepasst auch "unadjusted")]
[if applicable insert:
[First][Last][short][long] Interest Period.]
[Soweit anwendbar einfügen:
[Erste][Letzte][kurze][lange] Zinsperiode]
[specify other]
[andere angeben]

[

| Interest Period (No.) Zinsperiode (Ifd. Nr.) | Period Zeitraum | |
|--|--|---|
| | [(including)] [(excluding)] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] | [(including)] [(excluding)] [also „Last Day of Interest Periode“] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [also „Endtag der Zinsperiode“] |
| [insert number] [laufende Nummer einfügen] [...] [...] | [insert first day] [ersten Tag einfügen] [insert first day] [ersten Tag einfügen] | [insert last day] [letzten Tag einfügen] [insert last day] [letzten Tag einfügen] |

]

- For Notes with one Change of Interest Model including Change of Interest-Period-Convention
Für Schuldverschreibungen mit einem einmaligen Zinsmodell-Wechsel einschließlich Wechsel der Zinsperiodenkonvention

Change of Interest-Period-Convention
Zinsperiodenkonventions-Wechsel:

[from adjusted to unadjusted] [from unadjusted to adjusted]
[von angepasst zu nichtangepasst]
[von nicht angepasst zu angepasst]

Change as of:

[determined Interest Model Change Date]
[the relevant Interest Model Change Date]
(set out in §3(2)(1))

Wechsel ab:

[Dem Festgelegten Zinsmodell-Wechseltermin]
[Dem Maßgebliche Zinsmodell-Wechseltermin]
(gemäß §3(2)(1))

³⁴ If the Interest Period shall be „unadjusted“, it has to be defined in a way that neither its start nor its end may be subject to changes in accordance with the Business Day Convention. If the Interest Period shall be “adjusted”, it has to be defined in a way that its start or its end (as the case may be) may be subject to changes in accordance with the Business Day Convention.
Wenn die Zinsperiode „nicht angepasst“ werden soll, muss diese so definiert werden, dass weder ihr Beginn noch ihr Ende gemäß der Geschäftstagenkonvention verschoben werden können. Wenn die Zinsperiode „angepasst“ werden soll, wird diese so bestimmt, dass sich ihr Beginn bzw. ihr Ende gemäß der Geschäftstagenkonvention verschieben kann.

For para. (1)(c) Interest Period the following shall apply.

Für Absatz (1)(c) Zinsperiode[n] gilt:

| | |
|--|--------------------------------|
| Interest Commencement Date: | [insert relevant provision] |
| [Relevant Last Day: | [insert relevant provision] |
| [First Interest Payment Date which is fixed: | [insert relevant provision] |
| [First Relevant Last Day: | [insert relevant provision] |
| [Relevant Interest Model Change Date:: | [insert relevant provision] |
| Verzinsungsbeginn: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| [Maßgeblicher Endtag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| [erster Festgelegter Zinszahlungstag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| [Erster Maßgeblicher Endtag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| [Maßgeblicher Zinsmodell-Wechseltermin: | [anwendbare Regelung einfügen] |

Interest Determination Date³⁵

Zinsfestlegungstag

[(§ 3 (1) (d)]

[not applicable]

[entfällt]

Dependent on beginning of Interest Period

Abhängig vom Beginn der Zinsperiode

[second] [other number of days] [TARGET or any successor system thereto]

[London] [specify other]

Business Day prior to commencement of Interest Period.

[zweiter] [andere Anzahl von Tagen] [TARGET oder ein Nachfolgesystem davon]

[London] [Sonstige angeben] [-]

Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.

Fixed Interest Determination Dates³⁶

Festgelegte Zinsfestlegungstage

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

³⁵ Applicable, in the case of Notes where the Interest Rate is fixed during their term and not from the beginning.

Anwendbar, im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt und nicht von Beginn an festgelegt ist.

³⁶ Applicable in particular if the determination is close to the end of the Interest Period. Currently determination has to be made three days prior to the Payment Date.

Anwendbar insbesondere bei Festlegung kurz vor dem Ende der Zinsperiode. Aktuell muss die Festlegung mindestens drei Tage vor dem Zahltag liegen.

Interest Rate
Zinssatz

[§ 3 (2)]

- For the Notes no Interest Rate but an Interest Amount is / will be calculated or determined.
Für die Schuldverschreibung ist / wird kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag festgelegt bzw. ermittelt
- For the Notes an Interest Rate is / will be specified or determined.
Für die Schuldverschreibung ist / wird ein Zinssatz definiert bzw. ermittelt

For para. (2) Interest Rate the following shall apply.
Für Absatz (2) Zinssatz gilt:

[§ 3 (2)]

- Fixed Interest Rate
Festgelegter Zinssatz

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

- Product-specific determination of the Interest Rate
Produktspezifische Ermittlung des Zinssatzes

General Provisions
Allgemeine Bestimmungen

[§ 3 (2)(a)]

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

Determination of the Interest Rate]
Ermittlung des Zinssatzes

[§ 3 (2)(b)]

[Reference Rate Related Interest]
[Floating Rate Digital Interest component]
[Floating Rate structured interest component [TARN]]
[insert other applicable appellation according to part D.1.]
[Referenzsatzabhängiger Zinssatz]
[Variabel Verzinsliche Digital-Zinskomponente]
[Variabel Verzinsliche strukturierte Zinskomponente [TARN]]
[andere anwendbare Bezeichnung gemäß Teil D.1. einfügen]

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

- [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.
[Mindest] [-und] [Höchst]zinssatz.

[§ 3 (2)(c)]

| | |
|-----------------------------------|--|
| [Minimum Rate of Interest: | [insert relevant provision]] |
| [Maximum Rate of Interest: | [insert relevant provision]] |
| <i>[Mindestzinssatz:</i> | <i>[anwendbare Regelung einfügen]]</i> |
| <i>[Höchstzinssatz:</i> | <i>[anwendbare Regelung einfügen]]</i> |

Interest Amount
Zinsbetrag

[§ 3 (3)]

For para. (3) Interest Amount the following shall apply.
Für Absatz (3) Zinsbetrag gilt:

[§ 3 (3)]

- Notes where an Interest Rate is / will be defined or determined.
Schuldverschreibungen, für die ein Zinssatz definiert bzw. ermittelt ist/wird.
- The Interest Amount will be calculated by applying the Interest Rate to the Specified Denomination.
Der Zinsbetrag wird durch Bezugnahme des Zinssatzes auf die Festgelegte Stückelung berechnet.

| | |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Relevant Nominal Amount: | [insert relevant provision] |
|---------------------------------|-----------------------------|

| | |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Maßgeblicher Nennbetrag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
|---------------------------------|--------------------------------|

- The Interest Amount will be calculated by applying the Rate of Interest to the Aggregate Nominal Amount of the [Series][Reihe].
Der Zinsbetrag wird durch Bezugnahme des Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag der [Serie][Reihe] berechnet.

| | |
|---|-----------------------------|
| Relevant Aggregate Nominal Amount: | [insert relevant provision] |
|---|-----------------------------|

| | |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Interest Calculation Date: | [insert relevant provision] |
|-----------------------------------|-----------------------------|

| | |
|---------------------------------------|--------------------------------|
| Maßgeblicher Gesamtnennbetrag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
|---------------------------------------|--------------------------------|

| | |
|----------------------------------|--------------------------------|
| Zinsberechnungszeitpunkt: | [anwendbare Regelung einfügen] |
|----------------------------------|--------------------------------|

- [Global Cap][and][Global-Floor].
[Global Cap][und][Global-Floor]

| | |
|--|-----------------------------|
| [Minimum Amount of Interest („Global-Floor“): | [insert relevant provision] |
|--|-----------------------------|

| | |
|--|-----------------------------|
| [Maximum Amount of Interest („Global-Cap“): | [insert relevant provision] |
|--|-----------------------------|

| | |
|--|--------------------------------|
| Mindestzinsbetrag („Global-Floor“): | [anwendbare Regelung einfügen] |
|--|--------------------------------|

| | |
|---|--------------------------------|
| Höchstzinsbetrag („Global-Cap“): | [anwendbare Regelung einfügen] |
|---|--------------------------------|

- Notes for which no Interest Rate but only an Interest Amount is/will be specified or determined.
Schuldverschreibung für die kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag definiert bzw. festgelegt ist/wird.

- Fixed Interest Amount
Festgelegter Zinsbetrag
[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

- Product-specific determination of the Interest Amount
Produktspezifische Ermittlung des Zinsbetrags

General Provisions
Allgemeine Bestimmungen

[§ 3 (3)(a)]

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

Determination of the Interest Amount
Ermittlung des Zinsbetrags

[§ 3 (3)(b)]

[Reference Rate Related Interest]
[Floating Rate Digital Interest component]
[Floating Rate structured interest component [TARN]]

[insert other applicable appellation according to part D.1.]

[Referenzsatzabhängiger Zinssatz]

[Variabel Verzinsliche Digital-Zinskomponente]

[Variabel Verzinsliche strukturierte Zinskomponente [TARN]]

[andere anwendbare Bezeichnung gemäß Teil D.1. einfügen]

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

- Minimum] [and] [Maximum] Amount of Interest
[Mindest] [-und] [Höchst]zinsbetrag.

[§ 3 (2)(c)]

| | |
|-------------------------------------|--|
| [Minimum Amount of Interest: | [insert relevant provision]] |
| [Maximum Amount of Interest: | [insert relevant provision]] |
| <i>[Mindestzinsbetrag:</i> | <i>[anwendbare Regelung einfügen]]</i> |
| <i>[Höchstzinsbetrag:</i> | <i>[anwendbare Regelung einfügen]]</i> |

- Divergent [first] [and] [last] Interest Period
Abweichende [erste] [und] [letzte] Zinsperiode³⁷

- [First] Interest Period
[Erste] Zinsperiode

[short][long][first] [Coupon]
[kurzer][langer][erster] [Kupon]

Initial Broken Amount
Anfänglicher Bruchteilsbetrag

[insert Initial Broken Amount for the Specified Denomination]
[Anfänglicher Bruchteilsbetrag für die Festgelegte Stückelung einfügen]

- Last Interest Period
Letzte Zinsperiode

[short][long][last Coupon]
[kurzer][langer][letzter Kupon]

Final Broken Amount
Abschließender Bruchteilsbetrag

[insert Final Broken Amount for the Specified Denomination]
[Abschließender Bruchteilsbetrag für die Festgelegte Stückelung einfügen]

³⁷ Subparagraphs may only be inserted for fixed interest notes, where the Interest Amount will be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination,; the Broken Amount may be inserted additionally.

Unterpunkte können nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen, deren Zinsbetrag durch Bezugnahme des Zinssatzes auf die Festgelegte Stückelung berechnet wird eingefügt werden; der Bruchteilsbetrag kann zusätzlich angegeben werden.

For para. (6) [Accrual of Interest][Interest Accrual Period] the following shall apply:

[§ 3 (6)]

Für Absatz (6) [Auflaufende Zinsen][Zinslauf] gilt:

- Notes with Nominal Amount
Schuldverschreibungen mit Nennbetrag
 - Interest Rate in accordance with § 3 applicable
geltender Zinssatz gemäß § 3 anwendbar
 - Statutory default interest rate
Gesetzlicher Verzugszins
- Notes without Nominal Amount
Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag
- General Provisions
Standardregeln
Last day of the Interest Accrual Period (excluding) [Last day of the [last] Interest Accrual Period]
Endtag des Zinslaufs (ausschließlich) [Last Interest Payment Day]
[insert other last day of the Interest Accrual Period]
[as specified in § [] paragraph []]
[Endtag der [letzten] Zinsperiode]
[[Letzter] Zinszahlungstag]
[Anderen Endtag des Zinslaufs einfügen]
[gemäß § [] Absatz []]

For para. (7) Day Count Fraction the following shall apply:³⁸

[§ 3 (7)]

Für Absatz (7) Zinstagequotient gilt:

- Actual/Actual ICMA³⁹ [applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]
Determination Dates: [insert day and month, in the case of Fixed Interest Dates
e.g. only day and month of the Fixed Interest Date without the year]
Feststellungstermine: [Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinsterminen z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinsterminals ohne Jahresangabe]
- 30/360⁵⁵ [applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]
- Actual / Actual (Actual/365) [applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]
- Actual/365 (Fixed) [applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]
- Actual/360 [applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis) [applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]
- 30E/360 (Eurobond Basis) [applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]
- Range Accrual Notes: [applicable for Interest Model(s) (P)]
Range Accrual Schuldverschreibungen: [anwendbar für das Zinsmodell (P)]

| | |
|--|--|
| Day Count Fraction (Range-Accrual): | means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Interest Calculation Period"): [insert relevant provision] |
| Zinstagequotient (Range-Accrual): | <i>bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“): [anwendbare Regelung einfügen]</i> |

³⁸ If more than one Interest Model is applicable, insert details which Day Count Fraction shall be applied to which Interest Model.
Wenn mehr als ein Zinsmodell anwendbar, Details angeben, welcher Zinstagequotient für welches Zinsmodell zur Anwendung kommt.

³⁹ Only to be used in the case of Fixed Rate Notes.

Nur anwendbar für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar, wenn vereinbart..

(§ 4) PAYMENTS
(§ 4) ZAHLUNGEN

For para. (5) Payment Business Day the following shall apply:
Für Absatz (5) Zahltag gilt:

[§ 4 (5)]

| | |
|------------------------------|---------------------------------------|
| Payment Business Day: | [insert relevant provision] |
| Zahltag: | [anwendbare Regelung einfügen] |

For para. (6) Reference to principal [and Interest] the following shall apply:
Für Absatz (6) Bezugnahmen auf Kapital [und Zinsen] gilt:

[§ 4 (6)]

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable:
the Final Redemption Amount of the Notes according to § 5 (1),

[insert relevant provision]

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (1),

[anwendbare Regelung einfügen]

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(§ 5) REDEMPTION
(§ 5) RÜCKZAHLUNG

- Undated Notes (Open-End)**
Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit
- Dated Notes**
Schuldverschreibungen mit fester Laufzeit

Final Redemption according to § 5(1)
Rückzahlung bei Endfälligkeit gemäß § 5(1)

[§ 5 (1)]

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

[§ 5 (1)(a)]

- Instalment Notes**
Raten-Schuldverschreibungen

| Instalment Date(s) | Instalment Amounts (per Specified Denomination) (in the Specified Currency) | [Redemption Factor (i)] |
|---|--|--|
| [insert date] [..] [insert date] [the Maturity Date] | [insert amount] [the Redemption Amount No. [] according to paragraph (b)] [Nominal Amount x Redemption Factor] [Fixed Amount x Redemption Factor] [.. [insert amount] [the Redemption Amount No. [] according to paragraph (b)"] [Nominal Amount x Redemption Factor] [Fixed Amount x Redemption Factor] | [insert Redemption Factor] [not applicable] |
| Ratenzahlungstermine | Rate [(je Festgelegte Stückelung)][] [in Festgelegter Währung][] | [Tilgungsfaktor (i)] |
| [Termin einfügen] [.. [Termin einfügen] [der Fälligkeitstag] | [Betrag einfügen] [Der Rückzahlungsbetrag [Nr.1] gemäß Absatz (b)] [Nennbetrag x Tilgungsfaktor] [Festbetrag x Tilgungsfaktor] [.. [Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.x] gemäß Absatz (b)] [Nennbetrag x Tilgungsfaktor] [Festbetrag x Tilgungsfaktor] | [Tilgungsfaktor einfügen] [nicht anwendbar] |

- Notes other than Instalment Notes**
Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

General Redemption Provisions
Allgemeine Rückzahlungsbestimmungen

Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

[§ 5 (1)(b)]

Redemption Amount [No. []]⁴⁰

Rückzahlungsbetrag [Nr. []]

Fixed Redemption Amount

Festgelegter Rückzahlungsbetrag

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

⁴⁰ Only applicable for Notes with more than one Redemption Amount. Insert the information for each Redemption Amount.

Nur anwendbar für Schuldverschreibungen mit mehr als einem Rückzahlungsbetrag. Die Angaben sind für jeden Rückzahlungsbetrag einzufügen.

Early Redemption according to § 5 (2), (3), (4)
Vorzeitige Rückzahlung gemäß § 5 (2), (3), (4)

[§ 5 (2)]

Early Redemption at the Issuer’s Discretion
Vorzeitige Rückzahlung im Ermessen der Emittentin

[not applicable]
[entfällt]

General Provisions for the Redemption Rights
Allgemeine Bestimmungen für die Kündigungsrechte

[§ 5 (2)(a)]

For para. (2)(a) General Provisions – Exercise the following shall apply:
Für Absatz (2)(a) Allgemeine Bestimmungen - Ausübung gilt:

[§ 5 (2)(a)]

Exercise:
 [insert relevant provision]

Ausübung:
 [anwendbare Regelung einfügen]

| | |
|--|---------------------------------|
| Early Redemption Amount: | [insert relevant provision] |
| Early Redemption Date: | [insert relevant provision] |
| [Specified Termination Date: | [insert relevant provision]] |
| <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</i> | [anwendbare Regelung einfügen] |
| <i>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</i> | [anwendbare Regelung einfügen] |
| <i>[Festgelegter Kündigungstermin:</i> | [anwendbare Regelung einfügen]] |

- Issuer Redemption without specific reasons (Ordinary Redemption Right)** [§ 5 (2)(b)]
Kündigungsrecht der Emittentin ohne besondere Gründe (Ordentliches Kündigungsrecht) [not applicable]
[entfällt]

Reference to [Aggregate Nominal Amount] [Aggregate Number]
 Bezug auf den [Gesamtnennbetrag][Gesamtstückzahl]

[all] [for some specify details]
 [insgesamt][bei teilweise Details
 angeben]

- General Provision for Termination with Specified Termination Date
 Standard Kündigungs-Bestimmungen mit Festgelegtem Kündigungstermin

| | |
|--|--------------------------------|
| Issuer Call-Redemption Date: | [insert relevant provision] |
| Issuer Redemption Amount:: | [insert relevant provision] |
| Specified Termination Date:: | [insert relevant provision] |
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Festgelegter Kündigungstermin: | [anwendbare Regelung einfügen] |

- together with accrued and unpaid interest, if any.
 zuzüglich aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen.
- Other Provision for Termination with different types of Exercise
 Andere Kündigungs-Bestimmungen mit verschiedenen Ausübungsarten

Reference to [Aggregate Nominal Amount] [Aggregate Number]
 Bezug auf den [Gesamtnennbetrag][Gesamtstückzahl]

[all] [for some specify details]
 [insgesamt][bei teilweise Details
 angeben]

Provisions for Exercise Bedingungen für die Ausübung

| | |
|---|--------------------------------|
| Issuer Call-Redemption Date: | [insert relevant provision] |
| Issuer Redemption Amount: | [insert relevant provision] |
| Exercise Period: | [insert relevant provision] |
| Exercise Day: | [insert relevant provision] |
| Minimum Number of Days⁴¹: | [insert relevant provision] |
| Maximum Number of Days | [insert relevant provision] |
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Ausübungsfrist: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Ausübungstag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Mindestzahl: | [anwendbare Regelung einfügen] |
| Höchstzahl: | [anwendbare Regelung einfügen] |

- together with accrued and unpaid interest, if any.
 zuzüglich aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen.

⁴¹ The number of days and the "type" of description of the day(s) shall consider operational requirements of the clearing systems (currently 5 Clearing System Business Days in the case of Euroclear and CBL).

Die Anzahl der Tage und die „Art“ der Bezeichnung des/der Tage(s) muss die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme berücksichtigen (derzeit 5 Clearing-System-Geschäftstage, im Fall von Euroclear und CBL).

Extraordinary Redemption Right of the Issuer
Sonderkündigungsrechte der Emittentin

[§ 5 (2)(c) bis (d)]
[not applicable]
[entfällt]

Early Redemption for Taxation Reasons⁴²
Vorzeitige Kündigung aus steuerlichen Gründen

[§ 5 (2)(c)]
[not applicable]
[entfällt]

Applicable Provisions
Anwendbare Bestimmungen

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

Definitions
Definitionen

| | |
|--|---------------------------------------|
| Cancellation Period: | [insert relevant provision] |
| Early Redemption Amount: | [insert relevant provision] |
| <i>Kündigungsfrist:</i> | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |
| <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</i> | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |

⁴² Not applicable to subordinated Notes. Applicable only to Notes with Early Redemption for Taxation Reasons.
Nicht anwendbar für nachrangig Schuldverschreibungen. Nur Anwendbar für Schuldverschreibungen mit Vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

- Issuer Redemption Right for change of law, hedging disruption and/or increased cost of hedging⁴³**
Kündigungsrecht der Emittentin bei Rechtsänderung, Absicherungsstörung und/oder erhöhten Absicherungskosten

[§ 5 (2)(d)]
 [not applicable]
 [entfällt]

Applicable Provisions

Anwendbare Bestimmungen

Termination Cause and Definitions:

Kündigungsgrund und Definitionen:

- Change of Law
Rechtsänderung

| | |
|-----------------------|-----------------------------|
| Change of Law: | [insert relevant provision] |
|-----------------------|-----------------------------|

| | |
|------------------------|--------------------------------|
| Rechtsänderung: | [anwendbare Regelung einfügen] |
|------------------------|--------------------------------|

- Hedging Disruption
Absicherungsstörung

- Increased Cost of Hedging
Erhöhung der Absicherungskosten

Reference Date: [Trade Day][Issue Date]

Vergleichsbasis: [Handelstag][Tag der Begebung]

| | |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Early Redemption Amount: | [insert relevant provision] |
|---------------------------------|-----------------------------|

| | |
|--|--------------------------------|
| Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: | [anwendbare Regelung einfügen] |
|--|--------------------------------|

- together with accrued and unpaid interest, if any.
zuzüglich aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen.

- Issuer Redemption Right for change of law or change in taxation⁴⁴**
Kündigungsrecht der Emittentin bei Rechtsänderung oder Steueränderung

[§ 5 (2)(d)]

- Change in Taxation
Steueränderung

[not applicable]
 [entfällt]

⁴³ Not applicable to subordinated Notes. Applicable only to Notes with Early Redemption for Taxation Reasons.
Nicht anwendbar für nachrangig Schuldverschreibungen. Nur Anwendbar für Schuldverschreibungen mit Vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

⁴⁴ Applicable only to subordinated Notes.
Nur Anwendbar für nachrangige Schuldverschreibungen.

Early Redemption at the Option of the Holder (Cancellation Right)⁴⁵
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht)

[§ 5 (3)]
[not applicable]
[entfällt]

Provisions for Exercise

Bedingungen für die Ausübung

- Exercise Period
Ausübungsfrist
- Cancellation Period
Kündigungsfrist
- Exercise Date
Ausübungstag

Definitions⁴⁶

Definitionen

| | |
|---|---------------------------------------|
| Holder Redemption Date(s): | [insert relevant provision] |
| Holder Redemption Amount(s): | [insert relevant provision] |
| [Exercise Period: | [insert relevant provision] |
| Exercise Date: | [insert relevant provision] |
| Minimum Number (of Days):⁴⁷ | [insert relevant provision] |
| Maximum Number of Days: | [insert relevant provision] |
| Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag(e): | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |
| Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag: | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |
| [Ausübungsfrist: | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |
| Ausübungstag: | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |
| Mindestzahl (an Tagen): | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |
| Höchstzahl (an Tagen): | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |

- together with accrued and unpaid interest, if any.
zusätzlich aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen.

⁴⁵ “not applicable” for Subordinated Notes in order to avoid adverse treatment of the Notes for German regulatory capital purposes. In the case of Reference Rate related Notes to be checked in connection with § 8b and to be chosen here and to be determined (if required). Not for *Pfandbriefe*. „entfällt“ bei nachrangigen Schuldverschreibungen, um negative Auswirkungen für die Anrechnung der Schuldverschreibungen auf das regulatorische Eigenkapital zu vermeiden. Bei referenzsatzabhängigen Schuldverschreibungen stets in Verbindung mit § 8b zu prüfen und hier ggf. entsprechend auszuwählen und festzulegen. Nicht bei *Pfandbriefen*.

⁴⁶ As required the following definitions also may be included appropriately in form of a table.
Je nach Bedarf können die nachfolgenden Definitionen auch in geeigneter Form tabellarisch angeordnet werden.

⁴⁷ Number of days should consider operational requirements of the clearing systems (currently 5 Business Days).
Die Anzahl der Tage sollte die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme berücksichtigen (derzeit 5 Geschäftstage).

Automatic Redemption according to § 5 (4)⁴⁸
Automatische Rückzahlung gemäß § 5 (4)

[not applicable]
[entfällt]

Definitions

Definitionen

| | |
|---|---------------------------------------|
| Automatic Redemption Date: | [insert relevant provision] |
| Automatic Redemption Valuation Date: | [insert relevant provision] |
| Automatic Redemption Amount: | [insert relevant provision] |
| Termination Event: | [insert relevant provision] |
| <i>Automatischer Beendigungstag:</i> | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |
| <i>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:</i> | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |
| <i>Automatischer Einlösungsbetrag:</i> | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |
| <i>Beendigungsereignis:</i> | <i>[anwendbare Regelung einfügen]</i> |

⁴⁸ "not applicable" for Subordinated Notes in order to avoid adverse treatment of the Notes for German regulatory capital purposes.
"entfällt" bei Nachrangigen Schuldverschreibungen, um negative Auswirkungen für die Anrechnung der Schuldverschreibungen auf das regulatorische Eigenkapital zu vermeiden.

(§ 6) FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT
(§ 6) EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE UND BERECHNUNGSSTELLE

For para. (1) General Provisions the following shall apply:
Für Absatz (1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle. gilt:

[§ 6 (1)]

Fiscal Agent**Emissionsstelle**

- Citibank, N.A., London
Citibank, N.A., London
- Issuer
Emittentin

Restriction of the selection of location in the case of a change
of the specified offices of the Fiscal Agent
*Einschränkung der Ortswahl im Fall eines Wechsels
der Geschäftsstelle der Emissionsstelle*

[specify] [in the same city][not applicable]

[angeben][in der selben Stadt][entfällt]

Paying Agent**Zahlstelle**

- Issuer
Emittentin
- Additional Paying Agent(s)/specified office(s)
Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

Restriction of the selection of location in the case of a change
of the specified offices of the Paying Agent
*Einschränkung der Ortswahl im Fall eines Wechsels
der Geschäftsstelle der Zahlstelle*

[]⁴⁹

[]

[specify] [in the same city][not applicable]

[angeben][in der selben Stadt][entfällt]

Calculation Agent**Berechnungsstelle**

- If no Calculation Agent is appointed, all references to the Calculation
Agent shall be deemed to be references to the
*Ist keine Berechnungsstelle bestellt, gelten alle Bezugnahmen auf die
Berechnungsstelle als Bezugnahmen auf die*
- Citibank, N.A., London
Citibank, N.A., London
- Issuer
Emittentin
- Other
Sonstige
- Required location of Calculation Agent
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle

[Issuer] [Fiscal Agent].

[Emittentin] [Emissionsstelle].

[specify office]
[Geschäftsstelle angeben][specify] [none]
[angeben][keiner]

Restriction of the selection of location in the case of a change
of the specified offices of the Calculation Agent
*Einschränkung der Ortswahl im Fall eines Wechsels
der Geschäftsstelle der Berechnungsstelle*

[specify] [in the same city][not applicable]

[angeben][in der selben Stadt][entfällt]

⁴⁹ If the Issuer does not act as Paying Agent, at least one financial institution in the Federal Republic of Germany needs to be appointed as Additional Paying Agent.
Sofern die Emittentin nicht selbst Zahlstelle ist, ist mindestens ein Finanzinstitut in der Bundesrepublik Deutschland als zusätzliche Zahlstelle zu benennen.

For para. (2) Variation or Termination of Appointment following shall apply:
Für Absatz (2) Änderung der Bestellung oder Abberufung gilt:

[§ 6 (2)]

Additional Requirements for Variation or Termination of Appointment of the Paying Agent.
Zusätzliche Anforderungen an die Änderung der Bestellung oder Abberufung der Zahlstelle.

[not applicable]
[entfällt]

- at all times maintain a Paying Agent with a specified office outside the European Union.
jederzeit eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten.
- at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a continental European city.
jederzeit eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten.
- if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States of America (as defined in § 1(6)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City[,] [and] [.]
falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1 (6) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten[;] [und] [.]⁵⁰

(§ 7) TAXATION⁵¹
(§ 7) STEUERN

[not applicable]
[entfällt]

- with Gross-up
mit Gross-up
 Exemptions:
Ausnahmen:
- without Gross-up
ohne Gross-up

[with extension][without extension]
 [mit Erweiterung] [ohne Erweiterung]

⁵⁰ In the case of payments in U.S. dollars:
Falls Zahlungen in US-Dollar erfolgen.

⁵¹ Not applicable to *Pfandbriefe* or *subordinated Notes*. Applicable only to Notes with Early Redemption for Taxation Reasons.
Nicht anwendbar für Pfandbriefe oder nachrangig Schuldverschreibungen. Nur Anwendbar für Schuldverschreibungen mit Vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

(§ 8) MARKET DISRUPTIONS IN RELATION TO THE REFERENCE RATE[S]⁵²
 (§ 8) MARKTSTÖRUNGEN [BEIM REFERENZSATZ][BEI DEN REFERENZSÄTZEN]

[not applicable]
 [entfällt]

For para. (1) General Provisions following shall apply:
 Für Absatz (1) Allgemeine Bestimmungen gilt:

[§ 8 (1)]

| | |
|--|--|
| Reference Rate: | [insert relevant provision] [as defined in § 1(6)(b) [the Reference Rates No. [insert (No.)] [and][to] [insert (No.)] as defined in § 1(6)(b). As far as in this § 8 different provisions shall apply dependent on the relevant Reference Rate, the single paragraphs shall be identified by the following „(i) [()] With regard to the Reference Rate [insert (No.)] the following shall apply:“ otherwise the provisions shall apply equally to all Reference Rates.] |
| [Reference Rate Determination Date: | [insert relevant provision] [each interest Determination Date] [] |
| Referenzsatz: | [anwendbare Regelung einfügen] [ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz.] [sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. [relevante Nummer einfügen] [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen]. Soweit im Folgenden in diesem § 8 in Abhängigkeit vom jeweiligen Referenzsatz unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „[(i) [()] Im Hinblick auf Referenzsatz [(Nummer(n) einfügen)], gilt Folgendes:“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen.[] |
| Referenzsatz-Festlegungstag: | [anwendbare Regelung einfügen] [der jeweilige Zinsfestlegungstag][] |

For para. (2) Market Disruption the following shall apply:
 Für Absatz (2) Marktstörungen gilt:

[§ 8 (2)]

For this § 8(2) the following definitions are applicable:
 Definitionen für die Zwecke des § 8 (2):

Interbank Market
 Interbanken-Markt:

[Interbank [swap]⁵³ market in the Euro-Zone]
 [Interbank [swap] market at the Relevant Place]
[insert other definition]
 [Interbanken[-Swap]-Markt in der Euro-Zone]
 [Interbanken[-Swap]-Markt am Relevanten Ort]
[andere Definition einfügen]

Reference Banks
 Referenzbanken:

[No specified Reference Banks][**insert specified reference Banks**]
 [Keine bestimmten Referenzbanken][Bestimmte Referenzbanken]

Minimum Number of Reference Banks
 Mindestanzahl Referenzbanken

[five][four]⁵⁴[]
 [fünf][vier][]

For para. (3) Ongoing Market Disruption the following shall apply:
 Für Absatz (3) Andauernde Marktstörungen gilt:

[§ 8 (3)]

Number of Business Days:
 Anzahl der Geschäftstage:

[10] **[insert other number of days]**
 [10] **[andere Anzahl an Tagen einfügen]**

⁵² Only for Notes with Reference Rate Related Interest; in cases of more than one Reference Rate and consequentially differing provisions, indicated such differing provisions with the comment „For Reference Rate no. [] .
 Nur für Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung; bei mehr als einem Referenzsatz und entsprechend abweichenden Regeln, diese durch entsprechende Zusätze „Für Referenzsatz Nr. [] gilt:“ kenntlich machen.

⁵³ Insert for CMS.
 Einfügen für CMS.

⁵⁴ Number: in the case of Euribor 5; in the case of CMS 4.
 Anzahl: bei Euribor 5; bei CMS 4

(§ 9) [ACCELERATION]

(§ 9) [KÜNDIGUNG]

[(Not applicable)]⁵⁵

[(entfällt)]

For (1) *Events of Default*, following shall apply:

[§ 9 (1)]

Für (1) *Kündigungsgründe* gilt:

| | |
|---|--------------------------------|
| Early Holder Redemption Amount: | [insert relevant provision] |
| Vorzeitiger Gläubigerabhängiger Rückzahlungsbetrag: | [anwendbare Regelung einfügen] |

(§ 12) NOTICES⁵⁶

(§ 12) MITTEILUNGEN

For para. (1) Notices shall apply:

Für Absatz (1) *Bekanntmachung* gilt:

| Relevant Country | expected newspaper for the Newspaper Publication | Relevant Internet Site |
|----------------------------|--|--|
| [Germany] | [Börsen Zeitung] [insert other daily newspaper having general circulation (journal for statutory stock market announcements (<i>Börsenpflichtblatt</i>))] | [www.dekabank.de] [insert other relevant Internet Site] |
| [Luxembourg] | [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [] | |
| [other relevant country] | [insert expected newspaper] | |
| Relevantes Land: | voraussichtliche Tageszeitung für die Zeitungsveröffentlichung: | Relevante Internetseite: |
| [Deutschland] | [Börsen Zeitung] [andere führende Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (<i>Börsenpflichtblatt</i>) einfügen] | [www.dekabank.de] [andere relevante Internetseite einfügen] |
| [Luxemburg] | [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [] | |
| [anderes relevantes Land] | [voraussichtliche Tageszeitung einfügen] | |

⁵⁵ Insert only for subordinated Notes or Pfandbriefe.

Nur bei nachrangigen Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen einfügen.

⁵⁶ The specified form of publication shall comply with the relevant provisions of the country of the offer which are applicable as of the time of the relevant publication.

Die angegebene Form der Veröffentlichung muss den im jeweiligen Angebotsland geltenden Bestimmungen zum Zeitpunkt der jeweiligen Veröffentlichung entsprechen.

(§ 14) EXERCISE OF DISCRETION[, RESCISSION AND CORRECTIONS]⁵⁷
 (§ 14) AUSÜBUNG VON ERMESSEN[, ANFECHTUNG UND BERICHTIGUNGEN]

For (2)(a) Issuer's Right of Rescission following shall apply:

[§ 14 (2)(b)]

Für (2)(a) Anfechtung durch die Emittentin gilt:

| | |
|-----------------------------|--------------------------------|
| Rescission Redemption Date | [insert relevant provision] |
| Anfechtungs-Rückzahlungstag | [anwendbare Regelung einfügen] |

For (2)(b) [Issuer's Right of Correction and Holders' Right of Redemption following shall apply:]

[§ 14 (2)(b)]

Für (2)(b) Berichtigungsrecht der Emittentin und Sonderkündigungsrecht der Gläubiger gilt:]

[(not applicable)]

[(entfällt)]

| | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Correction Redemption Date | [insert relevant provision] |
| Berichtigungs - Rückzahlungstag | [anwendbare Regelung einfügen] |

⁵⁷ Only for unsubordinated Notes and Pfandbriefe.

Nur für nicht nachrangige Schuldverschreibungen und Pfandbriefe.

II. ADDITIONAL INFORMATION ON INTEREST, REDEMPTION AND REFERENCE RATE AS UNDERLYING

II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER VERZINSUNG, RÜCKZAHLUNG UND REFERENZSATZ ALS BASISWERT

- | | | |
|---|---|--|
| <input type="checkbox"/> No Interest <i>Keine Verzinsung</i> | <p>There will not be any periodic payments of interest on the Notes. [(Zero Coupon Notes)]</p> <p><i>Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst. [(Nullkupon-Anleihe)]</i></p> | |
| <input type="checkbox"/> Fixed Interest <i>Festverzinslich</i> | <p>The [Interest Rate][Interest Amount] is defined for each Interest Period in accordance with § 3.</p> <p><i>Der [Zinssatz][Zinsbetrag] ist gemäß § 3 für jede Zinsperiode festgelegt.</i></p> | |
| <input type="checkbox"/> Reference Rate Related Interest <i>Referenzsatz- abhängige Verzinsung</i> | <p>The [Interest Rate][Interest Amount] is determined in accordance with § 3.</p> <p><i>Der [Zinssatz][Zinsbetrag] wird gemäß § 3 ermittelt.</i></p> | |
| | <p>Affection of the Notes by the value of the Reference Rate[(s)]:</p> <p><i>Beeinflussung der Schuldverschreibungen durch den Wert des Referenzsatzes/[/][der Referenzsätze]:⁵⁸</i></p> | <p>[not applicable] [entfällt]</p> |
| <p>[insert applicable description of the interest component (including headline) as set out in C.10. of the Summary Note] [anwendbare Zinskomponentenbeschreibung (mit Überschrift) aus C.10. der Zusammenfassung einfügen]</p> | | |
| <input type="checkbox"/> Fixed redemption <i>Festgelegte Rückzahlung</i> | <p>[The Note is scheduled for redemption in the defined Redemption Amount pursuant to § 5(a).]</p> <p><i>[Die Schuldverschreibung wird planmäßig gemäß § 5(1) zum festgelegten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]</i></p> | |
| <input type="checkbox"/> Automatic Redemption <i>Automatische Rückzahlung</i> | <p>Affection of Investment in Notes by the value of the Reference Rate[s]:</p> <p><i>Beeinflussung der Anlage durch den Wert [des Referenzsatzes] [der Referenzsätze]:⁵⁹</i></p> | <p>[not applicable] [entfällt]</p> |
| <p>[insert applicable description of the automatic redemption component (including headline) as set out in C.15. of the Summary Note] [anwendbare Automatische Rückzahlungskomponentenbeschreibung (mit Überschrift) aus C.15. der Zusammenfassung einfügen]</p> | | |

⁵⁸ To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies).
Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).

⁵⁹ To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies).
Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).

Further Information for each Reference Rate:

Weitere Angaben zu jedem Referenzsatz:

Source[s] of information:

[insert in particular (a) source(s) of information about past and future performance and volatility. A table may be used for more than one Reference Rate]

Quelle[n] für Informationen:

[insbesondere (eine) Quelle(n) für Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität einfügen. Es ist gegebenenfalls eine Tabelle bei mehr als einem Referenzsatz zu verwenden]

III. ADDITIONAL DISCLOSURE

III. ZUSÄTZLICHE ANGABEN

A. INTEREST OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

A. INTERESSEN VON SEITEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION / DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND

[Not applicable, there are none, except for those disclosed in the Prospectus][specify details]

[Entfällt, es gibt keine, außer den im Prospekt genannten][Einzelheiten einfügen]

B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ ADMITTED TO TRADING

B. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Securities Identification Numbers⁶⁰

Wertpapier-Kenn-Nummern

- | | |
|--|-----|
| <input type="checkbox"/> Common Code <i>Common Code</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> ISIN Code <i>ISIN Code</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> Any other securities number <i>Sonstige Wertpapierkennnummer</i> | [] |

⁶⁰ If temporary securities identification numbers are required, the relevant numbers have to be given for the periods before ("Temporary") and after the Consolidation (including the designated Date of Consolidation).

Wenn vorläufige Wertpapierkennnummern erforderlich sind, sind die relevanten Nummern für die Zeiträume vor („vorläufige“) und nach der Konsolidierung anzugeben (einschließlich vorgesehenem Konsolidierungsdatum)

Anticipated Yield on Issue Price⁶¹
Voraussichtliche Emissionsrendite

[]
 [[subject to an Early Redemption,] with regard to the [Initial] Issue Price [of this Tranche] and irrespective of the costs.) []
 [In respect of the Initial Issue Price and irrespective of the costs:

[]% p.a. if redeemed at the Maturity Date
 (viz. subject to an early redemption [by way of exercise of a special redemption right by the Issuer])
 [and in case of an early redemption on the [Issuer Call RedemptionDate][Automatic Redemption Date]:

| [Issuer Call RedemptionDate No. (K)] [Automatic Redemption Date (t)] | Anticipated Yield |
|---|--------------------------|
| [] | [] |

]

[]
 [[(vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung,] bezogen auf den Anfänglichen Ausgabepreis [dieser Tranche] und ohne Berücksichtigung von Kosten.) []

[Bezogen auf den Anfänglichen Ausgabepreis und ohne Berücksichtigung von Kosten:

[]% p.a. bei Rückzahlung am Fälligkeitstag
 (d.h. vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung [durch Ausübung eines Sonderkündigungsrecht durch die Emittentin])

[und im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung am [Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag][Automatischen Beendigungstag]:

| [Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag Nr. (K)] [Automatischer Beendigungstag (t)] | Voraussichtliche Emissionsrendite |
|---|--|
| [] | [] |

]

⁶¹ Only applicable for Fixed Rate Notes if the Issue Price is fixed at the date of these Final Terms. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.

Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar, soweit der Ausgabepreis zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorliegt. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER⁶²
C. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS

[not applicable]
[entfällt]

Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer.⁶³
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitraum und erforderliche Maßnahmen zur Umsetzung des Angebots.

Conditions to the Offer and offer volume
Bedingungen des Angebots und Angebotsvolumen

| | |
|---|---|
| Conditions of the offer: <i>Bedingungen des Angebots:</i> | [none] [specify details for conditions to which the offer is subject] [Keine] [Einzelheiten der Bedingungen, denen das Angebot unterliegt, einfügen] |
| [Amount of the offer: | [specify details for the description of arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer.] ⁶⁴] |
| <i>[Angebotsvolumen:</i> | <i>[Einzelheiten einfügen zur Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunktes für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum.]</i> |

Time Period and Process of [the Offer][and][Subscription] as well as Payment and Delivery
Frist und Verfahren für [Angebot][und][Zeichnung] sowie Zahlung und Lieferung

| | |
|--|--|
| Offer Period [and Time Period of the Subscription]: <i>Angebotszeitraum [und Zeichnungsfrist]:</i> | [specify details for time period, including any possible amendments, during which the offer will be open] [Einzelheiten zu Zeitraum – einschließlich etwaiger Änderungen – während dem das Angebot vorliegt, einfügen] |
| [Purchase [and Subscription]][]: <i>[Erwerb [und Zeichnung]][]:</i> | [specify details for description of the application process] [Einzelheiten zur Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots einfügen] |
| [Subscription and Allotment][]: <i>[Zeichnungsaufträge und etwaige Zuteilungen][]:</i> | [specify details for a description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants] [Einzelheiten zur Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zuviel gezahlten Betrags an die Zeichner einfügen] |
| [Minimum and/or Maximum Subscription Amount][]: <i>[Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung][]:</i> | [specify details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)] [Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrages einfügen] |
| Payment and Settlement: <i>Zahlung und Lieferung:</i> | [specify details for the method and time limits for paying up the securities and for their delivery] [Einzelheiten zur Methode und Fristen für Zahlung und Lieferung der Wertpapiere einfügen] |

⁶² Only to be completed for publicly offered Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies). The details in Part C below could be deleted, if Part C is marked as not applicable.

Angaben sind nur einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einem öffentlichem Angebot, mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung). Die nachfolgenden Einzelheiten im Abschnitt C können gelöscht werden, sofern dieser Abschnitt C als nicht anwendbar gekennzeichnet ist.

⁶³ If applicable insert all details in one text-block or next to each relevant item below. Delete the subparagraphs, which are not applicable. If the text-block is used, the items below may be deleted.

Sofern anwendbar entweder Details in Form eines zusammenhängenden Textes einfügen oder durch Einfügen jeweils an der entsprechenden Stelle der Unterpunkte. Nicht anwendbare Unterpunkte sind zu löschen. Sollte die Form des Gesamttextes gewählt werden, können die Unterpunkte gelöscht werden.

⁶⁴ Only applicable if the definitive amount of the offer is not fixed at the date of these Final Terms.

Nur anwendbar, wenn der endgültige Angebotsbetrag zum Datum der Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.

Publication of Conditions of the Offer:

[specify details regarding the manner and the date or dates on which the results of the offer are to be disclosed]

[If not already included in these Final Terms, the final or modified Terms and Conditions pursuant to § 12 will be published immediately after their respective definition (as specified in this Section D of the Final Terms). Beginning with their definition, they will also be available on request from the Issuer during normal business hours.] []

Veröffentlichung von Angebotsbedingungen:

[Einzelheiten zur Art und Weise sowie Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zulegen sind einfügen]

[Soweit nicht bereits in diesen Endgültigen Bedingungen enthalten, werden die endgültigen oder geänderten Angebotsbedingungen entsprechend § 12 umgehend nach deren jeweiliger Festlegung (wie in diesem Teil D der Endgültigen Bedingungen angegeben) veröffentlicht. Sie sind darüber hinaus ab deren Festlegung jeweils bei der Emittentin zu den üblichen Geschäftszeiten auf Anfrage erhältlich.] []

[Procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised:]

[specify details]⁶⁵

[Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:]

[Einzelheiten einfügen]

Plan of distribution and allotment

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

Categories of potential investors to which the Notes are offered:

Kategorien potenzieller Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden:

- Qualified investors
Qualifizierte Anleger
- Retail investors
Privatanleger

Tranches and Markets:

[not applicable][specify details on the tranches which have been reserved for certain markets]⁶⁶

Tranchen und Märkte:

[entfällt][Angabe einfügen inwieweit Tranchen bestimmten Märkten vorbehalten sind]

Notification of Allotment and Dealing before Allotment:

[specify details for the process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made]

Mitteilung über Zuteilung und Handel vor Zuteilung:

[Einzelheiten zum Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist einfügen]

⁶⁶ Only applicable if offer is made simultaneously on the markets of two or more countries.
Nur anzugeben, sofern das Angebot gleichzeitig auf Märkten in zwei oder mehreren Ländern erfolgt.

Pricing⁶⁷:

The Initial Issue Price [is [up to] [[EUR] [] [per Note]] [[] % of the Nominal Amount.]]

[[per Note] [in per cent of the Nominal Amount] [per Specified Denomination] [,] [and] [will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date [based on the current internal calculation models, of factors determining market prices and the current market situation, current market conditions, as well as supply and demand] [(the "**Initial Issue Price**")].

[The price range defined for the subscription period is [EUR] [] [%] up to [EUR] [] [%] [of the Nominal Amount] [per Note].]

[The maximum price defined for the subscription period [is [EUR] [] [per Note]] [is [] % of the par value.]

[It will be published according to the provisions on the publication of the Conditions of the Offer standing above.]

[Additionally, if purchased during the subscription period a subscription premium of [up to] [EUR] [] [%] [of the Nominal Amount] [per Note] [of the Initial Issue Price] [per Note] will be charged.]

[If purchased during the subscription period the Initial Issue Price contains a subscription premium of [up to] [EUR] [%] [of the Nominal Amount] [of the Initial Issue Price] [] per Note.]

[If purchased during the subscription period no subscription premium will be charged]

[If purchased during the term of the Note the [relevant] issue price contains a subscription premium of [] % of the applicable redemption price, which is determined by the Issuer for the redemption on bank working days.]

[The subscription premium [during the term of the Notes] corresponds to the difference between the applicable Issue and Redemption Prices (*Geld/Brief Spanne*), which are set by the Issuer. The subscription premium takes into consideration different costs (structuring-, hedging- and marketing costs) as well as positive return expectations of the Issuer[and is completely kept by the Issuer].]

[The further [issue prices] [sales prices] will be continuously adjusted and determined.]

[Subsequently, the [issue price] [sales price] will be determined without obligation.]

[The continuous determination of further [issue prices] [and] [sales prices] is based upon the current internal calculation models of the Issuer, factors determining market prices and the current market situation, as well as relevant supply and demand.]

[[The Initial Issue Price as well as] [The] [further] [issue prices] [sales prices] may be greater than the mathematical value (e.g. the value that would be calculated with reference to an objective calculation model).]

[The Issuer, in the context of the issue of Notes, reserves its right to determine the Initial Issue Price in its sole discretion divergently from the defined issue price in individual cases and to issue the Notes at a lower issue price to some investors.]

⁶⁷ Only applicable if the Issue Price is not fixed at the date of the Final Terms.

Nur anwendbar, wenn der Ausgabepreis zum Datum der Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.

Preisfestlegung:

Der anfängliche Ausgabepreis [beträgt [bis] [[EUR] []][je Schuldverschreibung]] [[] % des Nennbetrags] [[je Schuldverschreibung][in Prozent des Nennbetrags] [je Festgelegte Stückelung][.][und] [wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin [auf Basis der jeweils aktuellen internen Kalkulationsmodelle an marktpreisbestimmenden Faktoren und an der aktuellen Marktlage sowie Angebot und Nachfrage] festgelegt] [(der „Anfängliche Ausgabepreis“)].

[Die für die Zeichnungsfrist festgelegte Preisspanne beträgt: [EUR] [] [%] bis [EUR] [] [%] [je Nennbetrag][je Schuldverschreibung].]

[Die Festsetzung erfolgt in Abhängigkeit vom Wert des Referenzsatzes am [Anfänglichen Bewertungstag][][und beträgt indikativ [EUR] []].]

[Der für die Zeichnungsfrist festgelegte Höchstpreis beträgt [[EUR] []][je Schuldverschreibung] [[] % des Nennbetrags.]

[Er wird entsprechend der vorstehenden Ausführungen zur Veröffentlichung von Angebotsbedingungen bekannt gemacht.]

[Zusätzlich wird bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist ein Ausgabeaufschlag in Höhe von [bis zu][EUR][][%][des Nennbetrags][je Schuldverschreibung][des Anfänglichen Ausgabepreises][je Schuldverschreibung] erhoben.]

[Bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist ist im Anfänglichen Ausgabepreis ein Ausgabeaufschlag in Höhe von [bis zu] [EUR] [%] [des Nennbetrags] [des Anfänglichen Ausgabepreises] [] je Schuldverschreibung enthalten.]

[Bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.]

[Bei Erwerb während der Laufzeit ist im [jeweiligen] Ausgabepreis ein Ausgabeaufschlag in Höhe von [] % des jeweiligen Rücknahmepreises, der für die bankarbeitstägliche Rückgabe von der Emittentin festgelegt wird, enthalten].

[Der Ausgabeaufschlag [während der Laufzeit] entspricht der Differenz zwischen den jeweiligen Ausgabe- und Rücknahmepreisen (Geld/Brief-Spanne), die von der Emittentin gestellt werden. Er berücksichtigt verschiedene Kosten (z.B. Strukturierungs-, Risikoabsicherungs- und Marketingkosten) sowie Ertragsersparungen der Emittentin[und verbleibt vollständig bei ihr].]

[Die weiteren [Ausgabepreise] [Verkaufspreise] werden fortlaufend angepasst und festgelegt.]

[Danach wird der [Ausgabepreis] [Verkaufspreis] freibleibend festgelegt.]

[Die fortlaufende Festlegung weiterer [Verkaufspreise] [und] [Ausgabepreise] orientiert sich auf Basis der jeweils aktuellen internen Kalkulationsmodelle der Emittentin, an marktpreisbestimmenden Faktoren und an der aktuellen Marktlage sowie an Angebot und Nachfrage.]

[[Der Anfängliche Ausgabepreis sowie die] [Die] weiteren [Verkaufspreise][Ausgabepreise] können über dem rechnerischem Wert (d.h. dem Wert, der anhand eines objektiven Kalkulationsmodells errechnet würde) liegen.]

[Die Emittentin behält sich vor, im Rahmen der Begebung der Schuldverschreibungen nach ihrem freien Ermessen in Einzelfällen von dem festgelegten Anfänglichen Ausgabepreis abzuweichen und an bestimmte Anleger zu niedrigeren Ausgabepreisen zu begeben.]

Placing and Underwriting:

[Not applicable][specify details of the Name and address of the coordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place]

Platzierung und Übernahme:

[Entfällt][Einzelheiten zum Namen und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots einfügen]

D. INFORMATION ABOUT DISTRIBUTION AND COMMISSIONS / EXPENSES**D. INFORMATIONEN ÜBER VERTRIEB UND PROVISIONEN / KOSTEN****Method of Distribution****Vertriebsmethode**

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details regarding Dealer, Management Group [,] [insert others] including Form of Commitments[not applicable]
[entfällt]**Einzelheiten bezüglich Platzeur, Bankenkonsortium [,] [andere einfügen] einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group [/] [insert other] (specify)

[insert name and address]

Platzeur/Bankenkonsortium [/] [andere einfügen] (angeben)

[Name und Adresse einfügen]

- firm commitment⁶⁸
feste Zusage
- no firm commitment / best efforts arrangements⁶⁹
Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement[not applicable]
[entfällt]**Übernahmevertrag**

Date of subscription agreement

[]

Datum des Übernahmevertrags

[]

[General features of the subscription agreement

[]

Angabe der Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

[]⁷⁰**Commissions**[not applicable]
[entfällt]**Provisionen**

Management/Underwriting Commission

[none] [specify]

Management- und Übernahmeprovision

[keine] [angeben]

Selling Concession

[none] [specify]

Verkaufsprovision

[keine] [angeben]

Listing Commission

[none] [specify]

Börsenzulassungsprovision

[keine] [angeben]

Other

[none] [specify]

Sonstige

[keine] [angeben]

Estimated Total Expenses related to Admission to Trading⁷¹

[not applicable] [specify]

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

[entfällt] [angeben]

⁶⁸ To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies). Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).

⁶⁹ To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies). Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).

⁷⁰ To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies); e.g. "Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and the managers agree to subscribe the Notes and the Issuer and the managers agree on the commission."; specify other, including quotas if applicable. Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung). Z.B. einfügen „Im Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin, die Schuldverschreibungen zu begeben und die Manager verpflichten sich, die Schuldverschreibungen zu zeichnen und die Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen“; Sonstiges angeben, einschließlich Quoten, soweit anwendbar.

⁷¹ Only to be completed for Notes with a minimum denomination per unit of at least EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies). Nur auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von mindestens EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).

Net Proceeds of the Issue⁷²
Nettoerlös der Emission

[not applicable] [not disclosed] [**specify**]
[entfällt] [nicht offengelegt] [**angeben**]

⁷² Issue Price less Management/Underwriting Commission and Selling Concession. Not applicable if the Issue Price and/or the Nominal Amount is not fixed on the date of these Final Terms. In the case of Notes with a minimum denomination of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) and if the reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks (see section “Use of proceeds” in the Prospectus), further details of the reasons for the offer, the estimated total expenses of the issue as well as the estimated net proceeds are to be added. *Ausgabepreis abzüglich Management- und Übernahme provision sowie Verkaufsprovision. Nicht anwendbar, falls der Ausgabepreis und/oder der Nennbetrag zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht. Bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung) und wenn die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen (siehe Abschnitt „Use of Proceeds“ im Prospekt), sind weitere Angaben zu den Gründen für das Angebot, die geschätzten Gesamtkosten der Emission sowie dem geschätzten Nettoerlös einzufügen.*

E. LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS
E. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

Listing(s) and Admission(s) to Trading⁷³

Börsenzulassung(en) und Zulassungen zum Handel

- Regulated Market
Regulierter Markt:

[Not applicable, no listing intended]

[Entfällt, es ist keine Börsenzulassung vorgesehen]

The request for [admission of approved securities][resp.][approval of securities] in the regulated market will be submitted to

[the Frankfurt Stock Exchange (Germany)]
[at the earliest with effect on **[insert date]**]

[the Luxembourg Stock Exchange (Luxembourg)]
[at the earliest with effect on **[insert date]**]

[insert other stock exchange]
[at the earliest with effect on **[insert date]**].

[This application is made on the basis of the authorization decision

[of the Frankfurt Stock Exchange dated **[insert date]**]
[of the Luxembourg Stock Exchange]
in relation to the authorization of the bearer Notes issued
[under the € 35,000,000,000 Euro Medium Term Note program][] (including Pfandbriefe).]

[specify details]

Der Antrag auf [Einführung zugelassener Wertpapiere][bzw.][Zulassung von Wertpapiere] im regulierten Markt an

*[der Frankfurter Wertpapierbörse (Deutschland)]
[wird frühestens mit Wirkung zum **[Datum einfügen]**]*

*[Börse Luxemburg (Luxembourg)]
[wird frühestens mit Wirkung zum **[Datum einfügen]**]*

***[andere Börse einfügen]**
[wird frühestens mit Wirkung zum **[Datum einfügen]**]*

gestellt.

[Dieser Antrag erfolgt auf der Grundlage des Zulassungsbeschlusses

*[der Frankfurter Wertpapierbörse vom **[Datum einfügen]**]
[der Börse Luxemburg]*

in Bezug auf die Zulassung von [unter dem € 35.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme][] begebenen Inhaber-Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe).]

[Details angeben]

⁷³ Insert: 1) details for each relevant Stock Exchange/Market about “Admission to Trading” for the [Series] [Tranche]: [Application has been made] [Other Details] and 2) if known give the earliest dates on which the securities will be admitted to trading: [with effect from [relevant date]].
Einzufügen sind 1) bei jeder relevanten Börse/Markt Angaben zur Zulassung zum Handel der [Serie] [Tranche]: [Zulassung wurde beantragt] [Sonstige Angaben] und 2) soweit bekannt, Angabe des frühestmöglichen Termins der Zulassung der Wertpapiere zum Handel [mit Wirkung zum [Datum einfügen]].

Other Markets
Andere Märkte:

It is intended to submit an application for the Notes regarding admission into the OTC market

[of the Frankfurt Stock Exchange (Germany)] **[[insert other market segment]]**
[(at the earliest with effect on ([insert date]))]

[Luxembourg Stock Exchange (Luxembourg)] [(MTF)]
[[insert other market segment]]
specify details

Es ist vorgesehen, für die Schuldverschreibungen einen Antrag auf Einbeziehung in den Freiverkehr

*[der Frankfurter Wertpapierbörse (Deutschland)] **[anderes Marktsegment einfügen]***
[(frühestens mit Wirkung zum (Datum einfügen))]

[Börse Luxemburg (Luxemburg)] [(MTF)]
[anderes Marktsegment einfügen]
[(frühestens mit Wirkung zum ([Datum einfügen]))]

[andere Börse und Land einfügen] [[Marktsegment einfügen]]
[(frühestens mit Wirkung zum ([Datum einfügen]))]

zu stellen.]

[Last Trading Day
[Letzter Handelstag:

[Subject to Early Redemption, the Last Trading Day for this Note is scheduled as the [] [exchange trading day][banking day] prior to the Final Valuation Date.]

[The Last Trading Day for this Note is generally the [third] [] exchange trading day prior to the Maturity Date.]

[specify details]

[Vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung ist als letzter Handelstag für diese Schuldverschreibung der [] [Börsenhandelstag][Bankgeschäftstag] vor dem Letzten Bewertungstag vorgesehen.]

[Letzter Handelstag für diese Schuldverschreibung ist regelmäßig der [dritte] [] Börsenhandelstag vor dem Fälligkeitstag.]

[weitere Details angeben]

Additional existing Listing(s) and Admission(s) to Trading⁷⁴**[not applicable]**
[entfällt]**Weitere bestehende Börsenzulassung(en) und Zulassung(en) zum Börsenhandel**

- None
Keine
- Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)
Geregelter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)
- Germany **[specify details]**
Deutschland **[Details angeben]**
- Other **[insert details of all further relevant Markets]**
Sonstige **[Einzelheiten für alle weiteren relevanten Märkte einfügen]**

Secondary Trading**[not applicable]**
[entfällt]**Sekundärhandel**

- Intermediaries in Secondary Trading⁷⁵**
- [Stabilising Manager][] **[insert details: name and address as well as main terms of the commitment]**
Intermediäre im Sekundärhandel
- [Kursstabilisierender Manager] [] **[Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung]**
- [Market Making][Other] **[insert details: Name and Address as well as Main Terms of the Commitment]**
[Market Making][Sonstige] **[Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung]**

⁷⁴ Only applicable in the case of Notes issued under an existing Series. All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen, die unter einer bereits bestehenden Serie ausgegeben werden. Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

⁷⁵ Insert entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates.

Einzufügen sind Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften.

F. ADDITIONAL INFORMATION
F. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Selling Restrictions
Verkaufsbeschränkungen

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

Non-exempt Offer⁷⁶
Nicht-befreites Angebot

[applicable] [not applicable]
[*anwendbar*] [*nicht anwendbar*]

⁷⁶ Not applicable in Germany. If applicable in the relevant jurisdiction, insert: “An offer of the Notes may be made by the Dealers [and [specify, if applicable]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been notified] during the period from [insert date] until [insert date].”
Nicht anwendbar in Deutschland. Wenn in der jeweiligen Jurisdiktion anwendbar, einfügen: “Die Schuldverschreibungen können von den Platzeuren [und [angeben, falls anwendbar]] anders als gemäß Artikel 3(2) der Prospekttrichtlinie in [den (die) jeweiligen Mitgliedstaat(en) angeben, die den Jurisdiktionen entsprechen müssen, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden] im Zeitraum von [Datum angeben] bis [Datum angeben] angeboten werden.“

Consent to use the Prospectus
Zustimmung zur Verwendung des Prospekts

| | |
|--|--|
| Additional information on the consent | <p>[No additional consent to the consent given in the Prospectus.]</p> <p>[The Issuer revokes the consent to use the prospectus for subsequent resale or final placement of this Series of Notes in respect of the following financial intermediaries :</p> <p>[in Germany]:[name],[address][[]]</p> <p>[[In addition to its consent to use the Prospectus in Germany, granted in the Prospectus, the] [The] Issuer grants its consent to use the prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes in respect of the [following] financial intermediaries:</p> <p>[in Austria][: [name], [address][[]]</p> <p>[in Luxembourg][: [name], [address][[]]</p> <p>[in Germany][: [name], [address][[]]</p> |
| Zusätzliche Informationen zur Zustimmung | <p><i>[Keine zusätzliche Zustimmung zu der im Prospekt erteilten.]</i></p> <p><i>[Die Emittentin widerruft gegenüber den nachfolgend genannten Finanzintermediären die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung für diese Serie von Schuldverschreibungen:</i></p> <p><i>[in Deutschland]:[Name],[Adresse][[]]</i></p> <p><i>[Die Emittentin erteilt den [nachfolgend genannten] Finanzintermediären [zusätzlich zu der im Prospekt erteilten Zustimmung zur Verwendung des Prospekts in Deutschland] die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen :</i></p> <p><i>[in Österreich][: [Name], [Adresse][[]]</i></p> <p><i>[in Luxemburg][: [Name], [Adresse][[]]</i></p> <p><i>[in Deutschland][: [Name], [Adresse][[]]</i></p> |
| Offer period | <p>[Is the Offer Period specified in Section C. of these Final Terms.]</p> <p>[]</p> |
| Angebotsfrist | <p><i>[Ist der unter Teil C. dieser Endgültigen Bedingungen genannte Angebotszeitraum.]</i></p> <p>[]</p> |
| Conditions attached to the consent | <p>[Insert conditions]</p> <p>[not applicable, there are no additional conditions to those named in the Prospectus.]</p> |
| Bedingungen betreffend die Zustimmung | <p>[Bedingungen einfügen]</p> <p><i>[Entfällt, es gibt keine zusätzlichen im Prospekt genannten Bedingungen.]</i></p> |

Post-Issuance Information on the Underlying[s]⁷⁷

[not applicable]
[entfällt]

Informationen nach erfolgter Emission im Hinblick auf [den][die] Basiswert[e]

- The Issuer does not intend to provide Post Issuance Information.

Die Emittentin beabsichtigt keine Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen.

- The Issuer intends to provide Post Issuance Information: **[specify where such information shall be provided, specify what information will be reported and where such information can be obtained.]**

Die Emittentin beabsichtigt Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen:

[Einzelheiten, wo die Informationen veröffentlicht werden, welche Informationen veröffentlicht werden und wo man die Informationen erhalten kann.]

Minimum Total Consideration

[not applicable]
[entfällt]

Mindesterwerbsbetrag

- EUR 100,000 or nearly equivalent in other currencies

EUR 100.000 oder annähernd der entsprechende Gegenwert in einer anderen Währung

- Other Amount
Anderer Betrag

[specify]
[angeben]

- Number of Notes

Anzahl Schuldverschreibungen

[specify]
[angeben]

⁷⁷ Unless specified in the Terms and Conditions, only applicable for Notes the interest of which is related on an Underlying.

Soweit nicht bereits in den Emissionsbedingungen beschrieben, nur anwendbar für Schuldverschreibungen, deren Verzinsung von einem Basiswert abhängt.

Rating

For further information to the ratings of the Issuer including a description of the meaning of the Ratings, see “Part C Important Notice and General Information – C.4. Other General Information – 5. Rating” in the Prospectus”.

[If Notes are rated, insert the following information:

Furthermore, the following Credit Rating Agenc[y][ies] [has][have] issued the Ratings stated below to [this Series of Notes] [this Reihe of Pfandbriefe]:

Zum Rating der Emittentin einschließlich der Erläuterungen zur Bedeutung der einzelnen Ratings siehe im Prospekt „Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen – C.4. Andere Allgemeine Informationen – 5. Rating.“

[Falls Einzelrating anwendbar, folgende Informationen zusätzlich einfügen:

Darüber hinaus [hat][haben] die nachfolgend genannte[n] Ratingagentur[en] [für diese Serie von Schuldverschreibungen] [für diese Reihe von Pfandbriefen] folgende[s] Rating[s] vergeben:

Rating⁷⁸

| | |
|---|---|
| <p>Credit Rating Agency Ratingagentur</p> | <p>[if applicable insert the name of the rating] <i>[soweit anwendbar Rating-Bezeichnung einfügen]</i></p> |
| <p>[insert full name of the legal entity and place of registration which has given the rating] <i>[Firma und Sitz der Ratingagentur, die das Rating abgegeben hat einfügen]</i> (“[insert abbreviation]”) <i>(„[Abkürzung einfügen]“)</i></p> | <p>[insert the rating] <i>[Rating einfügen]</i></p> |
| <p>[] []</p> | <p>[] []</p> |

⁷⁸ Insert on the right the applicable notice according to Regulation (EC) No. 1060/2009 relating to each Rating Agency named above.
Anwendbaren Hinweis gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 in Bezug auf die jeweils vorstehend genannte Ratingagentur rechts einfügen.

[The above named Rating Agenc[y][ies] **[insert abbreviation of the name]**,

[is not established in the European Union but a European Union entity has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse **[insert abbreviation of the name]**'s ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.]

[is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.]

[[is][is not] established in the European Union and [is][is not] [(pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.eu))] registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.]

*[Die vorgenannte(n) Ratingagentur(en) **[Kurzbezeichnung einfügen]**,*

*[[hat] [haben] [ihren] Sitz nicht in der europäischen Union, aber eine europäische Tochtergesellschaft hat die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 beantragt und die Absicht angezeigt, Ratings abzugeben, obwohl die entsprechende Registrierungsentscheidung (einschließlich der Entscheidung über die Nutzung von Ratings, die von **[Kurzbezeichnung einfügen]** abgegeben wurden) durch die zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt wurde.]*

[[hat][haben] [ihren] Sitz[in der Europäischen Union und die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 beantragt, wenngleich die Registrierungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt worden ist.]

[[nicht] in der Europäischen Union und [ist / ist nicht] [(gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.eu))] nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert.]]

[if applicable and not already included in the aforementioned position in the Prospectus, include a brief explanation of the meaning of the above ratings]]

[soweit anwendbar und nicht bereits im Prospekt an der vorstehend bezeichneten Stelle enthalten, hier kurze Erläuterung der Bedeutung der vorstehend genannten Ratings einfügen]]

Language of Prospectus⁷⁹ Sprache des Prospektes

- German and English (German prevailing, except that the Terms and Conditions and Final Terms of the Notes may be only in German as specified in Part I of these Final Terms.)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich, mit Ausnahme, dass die Emissionsbedingungen und die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen ausschließlich in Deutsch sein können, wie dies in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben ist.)
- English and German (English prevailing, save that (a) the binding language of the Terms and Conditions of Notes to be issued under the Programme will be German (together with a non-binding English translation, as the case may be and as specified in Part I of these Final Terms) and (b) the prevailing language of the Historical Financial Information included in the Financial Section of the *Registrierungsformular/Registration Document* will be German (together with a non-binding English translation), as specified in the *Registrierungsformular/Registration Document*).
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich, mit der Ausnahme (a) die maßgebliche Sprache der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm emittiert werden, ist Deutsch – gegebenenfalls zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung – wie dies in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben ist, und (b) die maßgebliche Sprache der Historischen Finanzinformationen, die im Finanzteil des Registrierungsformulars / Registration Documents enthalten sind ist – wie in diesem angegeben - Deutsch mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung).

Additional information relating to NGN and for the ICSDs:⁸⁰ Zusätzliche Information in Bezug auf NGN und für die ICSDs:

[not applicable]
[entfällt]

Note that if NGN is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Im Fall der Anwendbarkeit der NGN ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab.

Eurosystem Eligibility of the Notes⁸¹

EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen

- Intended to be held in a manner which would allow
Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden
- Not Intended to be held in a manner which would allow
Eurosystem eligibility
Soll nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden

⁷⁹ To be determined in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen.

⁸⁰ Applicable for all Notes, which are issued in NGN form; delete, if not applicable, including the relating subparagraphs.
Anwendbar für alle Schuldverschreibungen, die in NGN-Form begeben werden. Einschließlich der Unterpunkte löschen, wenn nicht anwendbar.

⁸¹ Complete only if the Notes are to be kept in custody by a common safekeeper on behalf of the ICSDs. If “yes” is selected, the Notes must be issued in NGN form.
Nur ausfüllen, falls die Schuldverschreibungen von einem Common Safekeeper im Namen der ICSDs gehalten werden sollen. Falls „ja“ gewählt wird, müssen die Schuldverschreibungen als NGN begeben werden.

[Listing and Admission to Trading:⁸²

Börsenzulassung und Zulassung zum Börsenhandel:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes [presumably] as from the day and on the exchange(s) named under E. (“LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS”) under the €35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank Deutsche Girozentrale.

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen [voraussichtlich] ab dem Tag und an der/den Börse(n) wie unter E. („BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN“) genannten unter dem €35.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale erforderlich sind.]

[Annex: Summary of the Issue]

[Anhang: Zusammenfassung der einzelnen Emission]

⁸² Include only if it is planned to list the Notes on one or more stock exchange(s).

Nur einzufügen, wenn vorgesehen ist, die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börse(n) zuzulassen.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

D.3.1. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES - (NON-BINDING ENGLISH LANGUAGE VERSION)

The Terms and Conditions of the Notes (the “**Terms and Conditions**”) comprise relative to the nature of the Note. They are indicated as options and building blocks.

For Series of Notes in bearer form (including Pfandbriefe) the Terms and Conditions comprise of the basic terms as set forth under Part A. below (the “**Basic Terms**”) according to the option chosen:

Option I – Terms and Conditions of unsubordinated Notes (including Pfandbriefe)

Option II – Terms and Conditions of Subordinated Notes

together with the applicable building blocks in Part B of Annex A, which regulates definitions, options, choice options and provisions for individual sections of the Terms and Conditions of, inter alia, interest bearing Notes and Notes with Reference Rate Related Interest.

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes, as completed for the relevant issue by the terms of the Final Terms.

The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions;

Alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions;

The Issuer may document the Terms and Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall determine by the choice of the set of Terms and Conditions (Option I or Option II) and the complete replication of all applicable selections and the completion of the relevant placeholders contained in the relevant set of Terms and Conditions, which Option and which selections shall be applicable to the individual issue of Notes. This type of documentation of the Terms and Conditions will be used in cases where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which set of Terms and Conditions (Option I or Option II) shall be applicable and which selections within the chosen Option are applicable to the individual issue by only referring to or replicating the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus or by completion of placeholders, respectively.

In the case of *Pfandbriefe*, the term “Series” shall be replaced by “*Reihe*”. In the following any reference to “Series” shall be deemed to be to “*Reihe*” in the case of *Pfandbriefe*.]

A. BASIC TERMS
A.1. OPTION I

**SET OF TERMS AND CONDITIONS OF
UNSUBORDINATED NOTES IN BEARER FORM
(INCLUDING PFANDBRIEFE)**

[In the case that several Series or *Reihe* of Notes may be summarized in the Terms and Conditions, particular product-specific characteristics of the structure must be identical]

**[Insert title of relevant Series of bearer Notes [Series] [Insert Number]
Insert title of relevant *Reihe* of Pfandbriefe [*Reihe*][Insert Number]]
[(If several Series or *Reihe* are named above, insert: each) the “Series of Notes”]**

[+#In the case of Terms and Conditions applicable to several Series of Notes:

The following terms and conditions for these Terms and Conditions are applicable to each of the series of the Notes. Those differing for certain series, indicated as such by way of reference to the Annex or the Definitions, are to be taken from Annex to these Terms and Conditions, being an attachment and an integral part of these Terms and Conditions.

+#-End]

**§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM,
DEFINITIONS**

(1) Aggregate Issue Volume, [Nominal Amount,][Fixed Amount,] Currency, Denomination.

[In the case of Notes in bearer form (other than Pfandbriefe) insert:

This Series of Notes of the Issuer is being issued in the Specified Currency (also “**Issue Currency**“) in the Aggregate Issue Volume mentioned below, divided into the defined number of Notes in the Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

| | |
|---------------|---|
| Notes: | [This Series][The respective Series] of Notes [also “ Bond “]. |
| End] | |

[In the case of Pfandbriefe insert:

This *Reihe* of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe insert: mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*)]**
[in the case of public sector Pfandbriefe insert: public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)]
of the Issuer is being issued in the Specified Currency (also “**Issue Currency**“) in the Aggregate Issue Volume mentioned below, divided into the defined number of Notes in the Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

| | |
|---|---|
| [mortgage covered Pfandbriefe (<i>Hypothekendarlehen</i>)] [public sector Pfandbriefe (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>)]: | [This <i>Reihe</i>][The respective <i>Reihe</i>] of Notes, also “ Series of Notes “. |
| End] | |

| | |
|--|--|
| Issuer: | DekaBank Deutsche Girozentrale |
| Specified Currency: | [With regard to the issuance (also “Issue Currency“):] [Euro (also “EUR”)] [insert other Specified Currency including currency code] [With regard to the payment of interest according to § 3 (also “Interest Currency“):] [Euro (also “EUR”)] [insert other Specified Currency including currency code] [With regard to the redemptions according to § 5 [§ 9, § 14] (also “Redemption Currency“):] [Euro (also “EUR”)] [insert other Specified Currency including currency code] |
| Aggregate Issue Volume: [in the case of an increase insert: of the Tranche]: | [Up to] [insert Aggregate Issue Volume (of the Tranche)] (also [the “Aggregate Number [in the case of an increase insert: of the Tranche]“] [the “Aggregate Nominal Amount[in the case of an increase insert: of the Tranche]“] (in words: [Up to] [insert Aggregate Issue Volume (of the Tranche) in words]) |
| Specified Denomination: | [one Note][in the defined Nominal Amount][with defined Fixed Amount] |
| [Nominal Amount: | [insert currency code] [insert Nominal Amount of the Specified Denomination] per Specified Denomination |
| [Relevant Nominal Amount: | [Insert applicable building block for § 1(1) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| [Fixed Amount: | [insert currency code] [insert Fixed Amount with regard to the Specified Denomination] |
| [Relevant Fixed Amount: | [Insert applicable building block for § 1(1) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| Number of Notes to be issued in the Specified Denomination: | [Up to] [Insert Number of Notes] [is the total quantity] |
| [Minimum Trading Size and Transfer Amount: | [insert number][Notes] [insert Amount in Specified Currency] [is [insert number greater than or equal to one] times] the Specified Denomination [] [or an integral multiple thereof.]] |

[+/-in the case of an increase insert additionally:

| | |
|-----------------|-------------------------|
| Tranche: | [insert No. of Tranche] |
|-----------------|-------------------------|

This [Insert No. of the Tranche]. Tranche constitutes, together with the following Tranche[s] of the [Series][*Reihe*] named hereinafter a single Series:

First Tranche issued on [Insert the Issue Date(s) of this Tranche of this Series][,][and][.]

[for any further Tranche of this Series of Notes in bearer form or this Reihe of Pfandbriefe add the corresponding information:

[Insert No. of the Tranche]. Tranche issued on [Insert the Issue Date(s) of this Tranche of this Series] [,][and][.]

]

+/-End]

(2) Form.

The Notes are being issued in bearer form.

[#1-In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) Permanent Global Note.

The Notes are represented by one or more permanent global note(s) (the “**Permanent Global Note**” or “**Global Note**”) without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[in the case of Pfandbriefe insert additionally:**

and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

]

[In the case of A-Issuances:

and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent

]

[In the case the Global Note is a NGN, insert:

and effectuated by the entity appointed as common safekeeper by the Issuer

].

Definitive Notes will not be issued.

#1-End]

[#2-In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (Tefra D) insert:

(3) Temporary Global Note – Exchange.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a „**Global Note**“) shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[in the case of Pfandbriefe insert:**

and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

]

[In the case of A-Issuances insert:

and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.

]

[In the case the Global Note is a NGN, insert:

and effectuated by the entity appointed as common safekeeper (as defined in the following) by the Issuer

].

Definitive notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “**Exchange Date**”) not later than 180 but not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is/are 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 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 Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to paragraph (3)(b) of this § 1. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States of America (as defined in § 1(6)).

#2-End]

(4) Clearing System.

Each Global Note will (if it is not exchanged) be deposited with a Clearing System or, as the case may be, with a common safekeeper or a common depository on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

[In the case the Global Note is a NGN insert:

The Notes are issued in new global note (“NGN”) form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs and are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing System.

The following definitions shall apply:

| | |
|-------------------------|---|
| Clearing System: | [if several Clearing Systems insert: each of] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (“CBF”)] [insert address] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL”)] [insert address] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)] [insert address] [(CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs”)] [,] [and] [specify other Clearing System] or any successor Clearing System. |
|-------------------------|---|

[In the case the Global Note is a CGN insert:

(5) Holder of Notes.

| | |
|----------------|---|
| Holder: | means any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes, which are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing System [In the case CBF is the Clearing System, insert: and outside of the Federal Republic of Germany – as far as the Notes are accepted accordingly - in accordance with the provisions and rules of Euroclear Bank SA/NV (Operator of the Euroclearsystem) and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg] |
|----------------|---|

[In the case the Global Note is a NGN insert:

(5) Records of the ICSDs.

The Aggregate Nominal Amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount 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 Aggregate Nominal Amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the Aggregate Nominal 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 payment of an instalment 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 such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the Aggregate Nominal Amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[+/-In the case of a Temporary Global Note insert:

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.

+/-End]

]

(6) *Further definitions.*

(a) **General Definitions.**

| | |
|--------------------------------------|--|
| [Initial Determination Date: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]] |
| [Banking Business Day: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]] |
| Clearing System Business Day: | Each day on which the Clearing System is open for receipt and execution of settlement instructions (or would be open if no Clearing System Disruption had occurred). |
| Issue Date: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]] |
| Maturity Date: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]] |
| Business Day: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]] |
| [Trading Date: | [insert date]] |
| Rounding Rules: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]] |
| TARGET: | the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) or any successor system thereto. |
| TARGET Business Day: | means a day on which TARGET is operating. |
| United States of America: | 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). |

(b) [Special Definitions.][[Intentionally left blank]]

| | |
|---|---|
| Reference Rate [No. [R]] [In the case of a reference to Annex insert: to No.[R]]: | [If several Reference Rates have to be defined, insert the Reference Rate No. from R=1 to R=n and list the definitions one by one or summarized in a table attached as Annex to these Terms and Conditions] [In the case of reference to Annex insert: see Annex of these Terms and Conditions] [In the case of several Reference Rates insert additionally: Are the [following] Reference Rates listed [in the Annex] [No. [R] to No. [R]], each a Reference Rate.]] [insert building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant Reference Rate or insert another description of the Reference Rate]] |
|---|---|

[Insert below all product- or structure-specific definitions:

| | |
|---|--|
| [insert relevant term which has to be defined] | [insert building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant term which has to be defined] [In the case of several Series and a reference to the Annex insert: see for the respective Series of Notes the definitions in the Annex of these Terms and Conditions] |
|---|--|

[+/-insert all characters used in formulas in these Terms and Conditions, if not defined elsewhere:

(c) **Characters and Parameters used in Formulas.**

Characters or parameters used in formulas have the following meaning:

| | |
|---------------------------------|--|
| [character or parameter] | [insert building block for §1 (6)(c) of the Terms and Conditions for the relevant product- or structure related characters and parameters set out in Annex A] |
|---------------------------------|--|

+/-characters – End]

§ 2
STATUS

[#1-In the case of Notes, which are not Pfandbriefe insert:

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

#1-End]

[#2-In the case of public sector Pfandbriefe insert:

The obligations under the Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)* and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under public sector *Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)*.

#2-End]

[#3-In the case of mortgage covered Pfandbriefe insert:

The obligations under the Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)* and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under mortgage covered *Pfandbriefe (Hypotheken Pfandbriefe)*.

#3-End]

§ 3
INTEREST

[#(A) In the case of Zero Coupon Notes insert:

(1) *No Periodic Payments of Interest.*

There will be no any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrued Interests.*

If the Issuer fails to redeem the Notes at their final maturity, interest shall accrue on the outstanding

[In the case of accrued interest being deducted, insert: Nominal Amount]

[In the case of accrued interest being added, insert: Redemption Amount]

of the Notes as from the due date (and including) to the date of actual redemption (but excluding) at the Amortisation Yield

[#1-In the case of Notes to which the Amortisation Yield of this § 3 applies insert:

, equal to the Amortisation Yield.

[#2-In case the statutory default rate of interest applies insert:

, equal to the statutory default rate of interest. The default rate of interest per year is five percentage points above the basic rate of interest as announced by Deutsche Bundesbank, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

#2-End]

This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

The following definition shall apply:

| |
|----------------------------|
| Amortisation Yield: |
|----------------------------|

| |
|---|
| [insert Amortisation Yield] per annum. |
|---|

#(A)-End]

[#(B) In the case Notes with interest component insert:

(1) Interest Payment[s], Interest Payment Date[s][,] [and] Interest Period[s] [and] [,] [Interest Determination Date[s]].

[+/-Several interest models: In the case that several interest models shall be applied insert:

[insert building block for § 3(1)(a) of the Terms and Conditions of Annex A relating to the different interest models]

+/-Several interest models-End]

(a) Interest Payment[s].

[#1-In the case of Notes with an Interest Rate insert:

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest on their Nominal Amount at the interest rate as defined for the relevant Interest Period in sub-paragraph (2) below.

For purposes of this § 3 the Applicable Nominal Amount defined in paragraph (3) with regard to the applicable Interest Period for the calculation of the Interest Amount is decisive.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency (Interest Currency).

The calculation shall be made on basis of the Day Count Fraction described in §(7).

#1-End]

[#2- In the case of Notes without Interest Rate but with interest component insert, if general provisions are applicable:

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest at the interest amount defined for the relevant Interest Period in sub-paragraph (3) below.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency (Interest Currency).

#2-End]

[+/-Zero-Value: Insert additionally as applicable:
It also may have zero value; in this case no interest payment shall occur
+/-Zero-Value End]

[In the case that several Reference Rates are defined in § 1(6) and a limitation of such definition is required pursuant to § 3 insert additionally:

For purposes of this § 3 the following definition[s] shall apply:

| | |
|-------------------------|---|
| [Reference Rate: | [is the Reference Rate [No.][]] [are the Reference Rates No. [] [and][until] []] according to § 1(6).] |
|-------------------------|---|

+/-End]

(b) Interest Payment Date[s].

| | |
|-------------------------------|--|
| Interest Payment Date: | [insert building block for § 1(6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A] |
|-------------------------------|--|

[+/-Definitions – insert, if applicable:

The following definition[s] [is][are] applicable:

[If the Interest Payment Date shall be subject to the Business Day Convention, insert additionally:

| | |
|---------------------------------|---|
| Business Day Convention: | <p>If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:</p> <p>[#1-In the case of Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]</p> <p>[#2-In the case of FRN Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event</p> <p>(i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and</p> <p>(ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] [months] [insert other specified period] after the preceding applicable payment date.]</p> <p>[#3-In the case of Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]</p> <p>[#4-In the case of Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.]</p> |
|---------------------------------|---|

]

| | |
|--------------------------------------|---|
| [Interest Payment Date[s]: | [Is] [each] [are] [insert Interest Payment Date(s)].] |
| [Interest Date[s]: | [Is] [each] [are] [insert Interest Date[s] which [is] [are] fixed].] |
| [Fixed Interest Date[s]: | [Is] [each] [are] [insert Fixed Interest Date(s)].] |
| [First Interest Payment Date: | Is [expected] for the [insert First Interest Payment Date].] |

+/-End]

(c) Interest Period[s].

| | |
|------------------|--|
| Interest Period: | [insert building block for § 3(1)(c) of the Terms and Conditions from Annex A] |
|------------------|--|

[+/-In the case of a short or long first or last or a single Interest Period insert additionally:

[In the case of a differing (first) Interest Period insert:
There [is a] [are several] [short] [long] [first] Interest Period[s].]

[In the case of a differing last Interest Period insert:
There is a [short] [long] last Interest Period.]

[If Interest Periods with differing length insert:
The duration of the Interest Periods is variable [to the effect that they are subject to the Interest Payment Date which depends on the Interest Determination Date].]

[-#End]

The following definition[s] [is] [are] applicable:

| | |
|---|---|
| Interest Commencement Date: | [The Issue Date.] [insert other Interest Commencement Date]. |
| [Relevant Last Day: | Is [each] [Fixed Interest Date] [insert other Relevant Last Day of the Interest Period(s)] |
| [First determined Interest Payment Date: | [insert First defined Interest Payment Date] |
| [First Relevant Last Day: | [insert First Relevant Last Day] |
| [Relevant Interest-Model Change Date: | Is the Interest-Model Change Date (set out in paragraph (1) above) on which the Issuer chose to exercise its right to change the Interest-Model.] |

[+/-In the case of Notes where the Interest Rate is fixed during their term and not from the beginning, insert additionally:

(d) Interest Determination Date.

| | |
|------------------------------|--|
| Interest Determination Date: | [insert building block for § 3(1)(c) of the Terms and Conditions from Annex A] |
|------------------------------|--|

[-#End]

(2) Interest Rate [,][[Minimum] [and] [Maximum] [Interest Rate].]

[#1-In the case of Notes where no Interest Rate but an Interest Amount is calculated or determined (as the case may be):

No Interest Rate is determined or calculated for the Notes. Interest is paid on the basis of the Interest Amount as calculated or determined in accordance with paragraph (3).

#1-End]

[#2-In the case of Notes where an Interest Rate is defined:

[insert building block for § 3(2)(a) of the Terms and Conditions of Annex A for Interest Rate]

#2-End]

[#3-In case of Notes where an Interest Rate is calculated:

(a) General Provisions.

[insert building block for § 3(2)(a) of the Terms and Conditions of Annex A for the General Provisions of the Determination of the Interest Rate]

(b) Determination of Interest Rate.

[insert building block for § 3(2)(b) of the Terms and Conditions of Annex A for the Determination of the Interest Rate]

[+ #-If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Rate.

[#1-If a certain Minimum Rate of Interest applies and it is not already defined under (b), insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined below) the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Minimum Rate of Interest.

#1-End]

[#2-If a certain Maximum Rate of Interest applies insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Rate of Interest (as defined below), the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Maximum Rate of Interest.

#2-End]

[+ #-insert definitions, if not defined in (a):

The following definition[s are][is] applicable:

| | |
|-----------------------------------|---|
| [Minimum Rate of Interest: | [insert Minimum Rate of Interest]] |
| [Maximum Rate of Interest: | [insert Maximum Rate of Interest]] |

+ #- definitions-End]

+ #-End]

#2-End]

(3) Interest Amount.

[#1-In the case that the Interest Amount was determined under consideration of the Interest Rate pursuant to (2) above, insert:

The „Interest Amount” is calculated by the Calculation Agent for the respective Interest Period **[+#-In the case of Notes which's Interest Rate is determined or calculated during the Term, insert additionally:** at the or as soon as possible after the time in which the Interest Rate is to be determined, **+#-End]** by directly applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below)

[+#1-In the case of Instalment Notes and other Notes where the calculation is made with reference to the Specified Denomination, insert:

on the Relevant Nominal Amount whereupon the resulting amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules. **+#1-End]**

[+#2-In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount, insert:

initially by appliance to the Relevant Nominal Amount of the Series, whereupon the calculated Aggregate Nominal Amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules. The Interest Amount per Specified Denomination is calculated by dividing the calculated Aggregate Interest Amount by the number of Notes issued with the relevant Specified Denomination. **+#-2-End]**

+#For Notes with Global-Floor and/or Global-Cap insert additionally:

The determination of the Interest Amount is made under consideration of the terms of [the Minimum Interest Amount][and][the Maximum Interest Amount].

+#-END

[The following definition shall apply:

[In the case of calculation by reference to Specified Denomination:

| | |
|---------------------------------|--|
| Relevant Nominal Amount: | Is the Specified Nominal Amount defined in § 1(1). |
|---------------------------------|--|

]

[In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount insert:

| | |
|---|---|
| Relevant Aggregate Nominal Amount: | Is the Aggregate Nominal Amount of the Series outstanding at the Interest Calculation Date. |
|---|---|

| | |
|-----------------------------------|--|
| Interest Calculation Date: | is the [] [TARGET-][] Business Day [] before the Interest Payment Date. |
|-----------------------------------|--|

]

[+#- For Notes with Global-Floor and/or Global Cap, insert additionally:

| | |
|---|--|
| [Minimum Interest Amount ("Global Floor"): | Only applicable to the last Interest Period: The Global Floor amounts to: [insert number or range] % of the Nominal Amount. [The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]] |
| [Maximum Interest Amount ("Global Cap"): | The Global Cap amounts to: [insert number or range] % of the Nominal Amount. [The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]] |

]

#1-Ende]

[#2-In the case no Interest Rate is determined or calculated, but a fix Interest Amount for the respective Interest Period is paid insert:

[insert relevant building block for § 3(3) of the Terms and Conditions from Annex A for the Specified Interest Amount]

#2-End]

[#3- In the case that the Interest Amount is dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates and general provisions are applicable, insert:

(a) General Provisions

[insert relevant building block for § 3(3)(a) of the Terms and Conditions of Annex A for the General Provisions of the calculation of the Interest Amount]

(b) Determination of Interest Rate

[insert relevant building block for § 3(3)(b) of the Terms and Conditions of Annex A for the Determination of the Interest Amount]

[+#-If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies and it is not already defined under (b), insert:

(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Rate.

[#1a-If a certain Minimum Rate of Interest applies, insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined below) the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Minimum Rate of Interest.

#1a-End]

[#1b-If a Global Floor applies insert:

If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the final Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (a), is less than the minimum Interest Amount, the Interest Rate for the final Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the final Interest Period is equal to the minimum Interest Amount.

#1b-End

[#2-If a Maximum Rate of Interest applies insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Rate of Interest (as defined below), the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Maximum Rate of Interest.

#2-End]

[+#2b-If a Global Cap applies, insert:

If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (a), is greater than the maximum Interest Amount, the Interest Rate for this relevant Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the relevant Interest Period is equal to the maximum Interest Amount.

#2b-End]

[+#-insert definitions, if not defined in (a):

The following definition[s are][is] applicable:

| | |
|-----------------------------------|---|
| [Minimum Rate of Interest: | [insert Minimum Rate of Interest]] |
| [Maximum Rate of Interest: | [insert Maximum Rate of Interest]] |

+#- definitions-End]

+#-End]

#3-End]

[+/-In the case of Fixed Rate Notes with a long and/or short first and/or last or with only one divergent Interest Period, if the Interest Amount is calculated by way of reference to the Specified Denomination insert additionally:

The [first] payment of interest shall be made on the [First] Interest Payment Date.

[+/-If [First] Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:
It will amount to [insert Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Note Specified Denomination.

[+/-If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date and several Interest Periods are defined insert additionally:
Interest in respect of the period from (and including) [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (and excluding) the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amount per Specified Denomination] per Note in [a denomination of] the Specified Denomination.

+/-divergent Interest Period-End]

(4) Notification.

The Calculation Agent will – unless otherwise set out and defined in these Terms and Conditions – cause all determinations according to this § 3 with regard to any Interest Rate, the Interest Amount for the relevant Interest Period, the relevant Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified without undue delay after its determination to the Issuer, to the Holders and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange in accordance with § 12.

Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements be made by way of adjustment) without notice in the event of a prolongation or reduction of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

(5) Determinations Binding.

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[In the case of Notes with a Nominal Amount insert:

(6) Accrued Interests.

[#1-In the case of Notes in respect to which the respective prevailing Interest Rate in accordance with this § 3 is applicable, insert:

The Notes shall cease to bear interest from the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding Nominal Amount of the Notes beyond the due date (including) until the date of actual redemption (excluding) of the Notes. The respective prevailing Interest Rate will be determined in accordance with this § 3.

#1-End]

[#2-If the statutory default interest rate (gesetzlicher Verzugszins) is applicable, insert:

If the Issuer fails to redeem the Notes when they are due the Notes shall bear interest from the due date until the day of actual payment (exclusive) in the amount of the statutory default interest rate. The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 German Civil Code.

#2-End]

]

[In the case of Notes with no Nominal Amount insert:

(6) Interest Accrual Period.

The Notes bear interest from the Interest Commencement Date until the expiration of the day that proceeds, in accordance with paragraph (1)(),

[the last day of the [final] Interest Period]
[the [last] Interest Payment Date]

[insert other end date of the Interest Accrual Period].

]

[+#-In the case of Notes with Nominal Amount and Interest Rate determination or Notes where a Day Count Fraction is required insert additionally:

(7) Day Count Fraction.

| | | |
|--|--|---|
| Day Count Fraction [(insert the short form)]: | means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “Interest Calculation Period”): | |
| [#1-In the case of Fixed Rate Notes and if Actual/Actual (ICMA) insert: | | |
| (Actual/Actual (ICMA)) | <ol style="list-style-type: none"> 1. if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period in which it falls, the number of days in such Interest Calculation Period divided by the product of <ol style="list-style-type: none"> (a) the number of days in such Determination Period and (b) the number of Determination Periods normally ending in a year; and 2. if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of: <ol style="list-style-type: none"> (a) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of <ol style="list-style-type: none"> (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Periods normally ending in a year; and (b) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of <ol style="list-style-type: none"> (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Periods normally ending in a year. <p>The following definitions shall apply:</p> | |
| | Determination Period: | the period from (and including) a Determination Date falling into any year to (but excluding) the next Determination Date. |
| | Determination Date: | [insert day and month, in the case of Fixed Interest Dates e.g. only day and month of the Fixed Interest Date without the year] |

[#2-In the case of Fixed Rate Notes and if 30/360 insert:

| | |
|---------------|---|
| 30/360 | the number of days in the Interest Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to, but excluding, the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of twelve 30-day months) divided by 360. |
|---------------|---|

[#3-In the case of Actual/Actual (Actual/365) insert:

| | |
|------------------------------|--|
| (Actual/Actual (Actual/365)) | the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of <ol style="list-style-type: none"> (a) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling in a leap year divided by 365). |
|------------------------------|--|

[#4-In the case of Actual/Actual 365 (Fixed) insert:

| | |
|-----------------------------|--|
| (Actual/Actual 365 (Fixed)) | the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365. |
|-----------------------------|--|

[#5-In the case of Actual/360 insert:

| | |
|--------------|--|
| (Actual/360) | the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. |
|--------------|--|

[#6-In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:

| | |
|---|---|
| <p>([30/360], [(360/360)][Bond Basis])</p> | <p>the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360 where the number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless</p> <p>(a) the last day of the Interest Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Interest Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or</p> <p>(b) the last day of the Interest Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).</p> |
|---|---|

]

[#7-In the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert:

| | |
|--|--|
| <p>([30E/360]][Eurobond Basis])</p> | <p>the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30-day each, without regard to the date of the first day or last day of the Interest Calculation Period unless, in the case of the final Interest Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).</p> |
|--|--|

]

[#8-In the case of Range Accrual Notes insert:

| | |
|---------------------------------|--|
| <p>([Range-Accrual])</p> | <p>the number of days in the Interest Calculation Period, in which the [Reference Rate] [insert other reference value]</p> <p>[in the case of a barrier insert:</p> <p>is [higher] [lower] than the Barrier]</p> <p>[in the case of a corridor insert:</p> <p>lies [within] [outside] the Corridor],</p> <p>divided by [the number of days in the relevant Interest Calculation Period]</p> |
|---------------------------------|--|

+#-End]

#(B)-End]

§ 4
PAYMENTS

(1) General Provisions.

All payments by the Issuer under the Notes are in all respects subject to the laws, regulations and procedures applicable at the place of payment. Neither the Issuer, nor the Paying Agent assumes any liability in case that due to these laws, regulations and procedures the Issuer or the Paying Agent is unable to effect the payments as owed under the Notes.

(2) Payment of Principal and Interest, if any.

Payment of principal and Interest, if any, in respect of the Notes shall be made, subject to paragraph (3) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System in the Specified Currency for the respective payment.

[In the case of Notes with interest component and payments on a Temporary Global Note insert:

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made only upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(3) 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.

(4) Discharge.

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

(5) 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: | is every day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the Clearing System settles payments and [#1-If the Specified Currency is Euro or if payments are settled via TARGET insert: which is a TARGET Business Day[.] [and] #1-End] [#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one or several financial centres insert: commercial banks and exchange markets in [insert relevant principal financial centre or all relevant financial centres] settle payments. #2-End] |
|------------------------------|---|

(6) References to Principal [if Notes other than Pfandbriefe are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert: and Interest].

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes according to § 5 (1),

[#1-For Notes, other than Pfandbriefe, insert if applicable:

the Early Holder dependent Redemption Amount according to § 9 and the Correction Redemption Price according to § 14, and the Rescission Redemption Price according to § 14,

[If the Issuer has a Special redemption right, insert:

the Early Redemption Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[If redeemable at the option of the Issuer for other than Reasons for Taxation insert:

the Issuer Redemption Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[If redeemable at the option of the Holder insert:

the Holder Redemption Amount of the Notes according to § 5 (3),

]

[If Automatic Redemption is possible, insert:

the Automatic Redemption Amount of the Notes according to § 5 (4),

]

[In the case of Zero Coupon Notes, insert:

the Amortised Face Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[In the case of Instalment Notes insert:

the Instalment Amount(s) of the Notes according to § 5 (1),

]

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

[If Notes are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert:

Reference 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.

]

#1-End]

[#2-For Pfandbriefe – if applicable –:

[if redeemable at the option of the Issuer for other than Reasons for Taxation insert:

the Issuer Redemption Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[in the case of Zero Coupon Notes, insert

the Amortised Face Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[in the case of Instalment Notes insert:

the Instalment Amounts of the Notes § 5 (1),

]

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

#2-End]

(7) Deposit of Principal and Interest, if any.

The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest, if any, not claimed by Holders within twelve months after the Maturity 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

[In the case of *Pfandbriefe* the relevant provision, in particular the German *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)* have to comply with when electing the following options]

[#1-In case of undated Notes (open-end) insert:

(1) Term.

The term of the Notes is open-ended. They will be redeemed by the Issuer as a consequence of a termination in accordance with the following provisions.

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of a Put Notice or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

#1-End]

[#2-In case of dated Notes insert:

(1) Redemption at Maturity.

(a) General Provisions.

[#1-In the case of Instalment Notes and Notes which may be redeemed by payments or delivery on different Dates insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed by paying the whole instalment on the Instalment Date(s) .

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

| <i>Instalment Date(s)</i> | <i>Instalment Amounts [(per Specified Denomination)] [(in the Specified Currency)]</i> | <i>[Redemption Factor (i)]</i> |
|--|---|--|
| [insert date] [..] [insert date] [the Maturity Date] | [insert amount] [The Redemption Amount [No.1] according to paragraph (b)] [Nominal Amount x Redemption Factor] [Fixed Amount x Redemption Factor] [.. [insert amount] [The Redemption Amount [No.X] according to paragraph (b)] [Nominal Amount x Redemption Factor] [Fixed Amount x Redemption Factor] | [insert Redemption Factor] [not applicable] |

#1-End]

[#2- In the case of Notes which are no Instalment Notes insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount as defined below.

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

#2-End]

[+/-In the case that several Reference Rates are defined in § 1(6) and limitation of the definition for § 5 is required, insert additionally:

For purposes of this § 5() the following definition[s] shall apply:

| | |
|-------------------------|--|
| [Reference Rate: | [the Reference Rate [No.][]] [the Reference Rates No. [] [and][until] []] according to § 1(6).] |
|-------------------------|--|

+/-End]

[+#-In the case of Notes which are no Installment Notes with defined installment amount as defined in (a), insert:

(b) Redemption Amount

The following definition shall apply:

| | |
|---------------------------|---|
| Redemption Amount: | <p>[The „Redemption Amount“ (also „RA“) in the Specified Currency is:]</p> <p>[In the case that the Notes are traded in per cent., insert: [RA =] [insert number] [per cent. of the Principal Amount] [each Specified Denomination][each Note][] .]</p> <p>[In the case that Notes are traded in units, insert: [RA =] [insert currency code] [insert amount] [each Specified Denomination][each Note][] .]</p> |
|---------------------------|---|

[+#-End]

(2) Early Redemption of the Notes in the Issuer's discretion (Ordinary redemption right and Special redemption rights).

[#1-If the Issuer has no right to redeem the Notes early, insert:

The Issuer has no right to redeem the Notes early by exercising an Ordinary redemption right or Special redemption rights.

#1-End]

[#2-If the Issuer has a right to redeem the Notes early, insert:

(a) General Provisions.

The Notes may be redeemed, in the Issuer's reasonable discretion, by exercising its respective redemption right according to the following General Provisions of this paragraph (a) as well as the respectively applicable redemption rights in the paragraphs (b) "Early Redemption at the option of the Issuer (Ordinary redemption right)." and the Special redemption rights according to paragraphs (c) and (d) prior to the Maturity Date on the Early Redemption Date and in the Early Redemption Amount, each as defined as follows.

The Issuer may not exercise any such right to redeem the Notes in respect of a Note which has already been cancelled in accordance with another condition of this § 5(2) or in respect of which the Issuer has received the notice of exercise of the right to redeem the Notes from the Holder.

The exercise of the respective termination right is effected **[If a cancellation period has to be respected, insert:**
 - under observation of the applicable cancellation period -
]
 in accordance with the provisions stated below by Notice in accordance with § 12 **[If a Termination Date or another Exercise Day is defined, insert:**
 at the latest on the [relevant] [Determined Termination Date][Exercise Day], as defined below.
]
[If the termination shall occur during an Exercise Period, insert additionally:
 during the [relevant] Exercise Period.]

The Termination is irrevocable. The notice will include the following information:

- (1) description of the Series of Notes to be redeemed;
- (2) a declaration whether the Series shall be redeemed in total or in part and, in the latter case the number of Notes of the Notes to be redeemed;
- (3) the Early Redemption Date (as defined below);
- (4) the Early Redemption Amount (as defined below) or information regarding its determination/calculation for which the Notes are redeemed;
- (5) a brief explanation or a cross reference to the Terms and Conditions that state the circumstances justifying the Early Redemption.

[In the case that an applicable Termination Right allows for partly early redemption insert additionally:
 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]

[In the case the Global Note is a NGN insert:
 (to be reflected in the records of the Clearing System as either a pool factor or a reduction in Nominal Amount, in its discretion)].

Upon payment of the Early Redemption Amount, all rights deriving from the redeemed Notes expire.

The following definitions shall apply to these and the provisions following under paragraph (b) through (d):

| | |
|-------------------------------------|---|
| Early Redemption Amount | Is the relevant defined Early Redemption Amount as defined in paragraph (b) through (d) below as well as applicable sub-paragraphs [In the case of an Issuer's option according to paragraph (b) insert additionally: and the Issuer Redemption Amount as defined in paragraph (b).] |
| Early Redemption Date: | Is the relevant defined Early Redemption Date as defined in paragraph (b) through (d) below as well as applicable sub-paragraphs [In the case of an Issuer's option according to paragraph (b) insert additionally: and the Issuer Redemption Date as defined in paragraph (b).] |
| [Specified Termination Date: | [Is the] [Are the] defined Specified Termination Date[s] as defined in paragraph [(b)][] below].] |

(b) Early Redemption at the option of the Issuer (Ordinary redemption right).

[#1-In the case of Notes, if the Notes may not be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:

The Issuer may not redeem the Notes early without giving special reasons.

[#2-In the case of Notes, if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:

The Issuer may, upon termination of the Notes in accordance with the following provisions, redeem [all] [or] [some] of the Notes on the respective Issuer Call Redemption Date(s) at the respective Issuer Call Redemption Amount(s) defined below **[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert:**, plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the respective Issuer Call Redemption Date].

[#1- In case of standard termination rules with a specified Termination Date, insert:

The Issuer shall publish the option for Issuer Call Redemption pursuant to § 12 to exercise this option at the latest on the Specified Termination Date for the Issuer Call Redemption Date.

For the purposes of this paragraph the following definitions shall apply:

| | | |
|---------------------------------------|---|--|
| Issuer Call Redemption Date: | [Is the following day:] [Are the following days:] | |
| | <i>No. (K)</i> | <i>Issuer Call Redemption Date</i> [is the following Interest Payment Day:] [are the following Interest Payment Days:] |
| | 1 [in the case of several Issuer Redemption Dates insert the number / assigned in a table] | [insert the relevant Issuer Redemption Date (as far as applicable also the Interest Payment Day) in the case of several Issuer Redemption Dates list them in a table and refer to the No.] |
| Issuer Call Redemption Amount: | <p>[#1- Standard with reliance to the Nominal Amount: [100][insert other number] per cent of the Nominal Amount per Specified Denomination [Is equal to the Redemption Amount pursuant to § 5(1)] #1-End]</p> <p>[#2- insert other provisions by analogous applications of the building block for § 5(2) of the Terms and Conditions set out in Annex A for an Early Redemption Amount #2-End]</p> | |

| | | |
|------------------------------------|---|---|
| Specified Termination Date: | Is the date as set out below for the relevant Specified Early Redemption Date (K): | |
| | <i>Early Redemption Date No. (K)</i> | <i>Specified Termination Date:</i> |
| | 1 [in the case of several Issuer Redemption Dates insert the number / assigned in a table] | [insert date, in the case of several dates, list the further dates in a table and refer to the No.] |

#1-General-End]

[#2- In the case of different termination rules with different types of exercise, insert:

The Issuer shall publish the option for Early Redemption pursuant to § 12 to exercise this option **[in the case of exercise type – exercise day:** not less than the minimum amount of days and not more than the maximum amount of days prior to the relevant exercise day for the relevant Issuer Redemption Date] **[In the case of exercise type – exercise period:** during the exercise period for the relevant Issuer Redemption Date].

For the purposes of this paragraph the following definitions shall apply:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Issuer Redemption Date[s]: | [is the following Interest Payment Date: [insert Interest Payment Date] [are the following Interest Payment Dates: [insert Interest Payment Dates] [each Banking Business Day in the Exercise Period] [each Exercise Day] [insert other determination] |
| Issuer Redemption Amount: | [insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A (in analogous application) of this Early Redemption Amount] |

[+#1-If the exercise of the right is possible during the complete term insert:

| | |
|-------------------------|---|
| Exercise Period: | [the period from [insert Commencement Date] [(including)] [(excluding)] until [insert End Date] [(including)] [(excluding)]] [insert other definition]. |
|-------------------------|---|

+#1-End]

[+#2-If the exercise of the right is only possible on certain dates insert:

| | |
|------------------------|--|
| Exercise Day: | [insert Exercise Day(s)]. |
| Minimum Number: | [five] [Clearing System Business Days] [insert other minimum number of days] [insert other description of the day(s)]. |
| Maximum Number: | [insert maximum number of days]. |

+#2-End]

#2-End]

(c) **Early Redemption for Tax Reasons.**

[#1-If Early Redemption for Tax Reasons is not applicable insert:
The Issuer has no Special Redemption Right according to this paragraph.

#1-End]

[#2- If Early Redemption for Tax Reasons is applicable insert:

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon prior notice of redemption in compliance with the Cancellation Period, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany 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 (provided that such amendment or change is effective on or after the date on which the last Tranche of this series of Notes was issued)

[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:
on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1))]

[in the case of Zero Coupon Notes insert:
at Maturity or upon the sale or exchange of any Note]

will be obliged to pay Additional Amounts (as defined in § 7 of these Terms and Conditions).

In the case of such Early Redemption the Issuer redeems the Notes to the Holder at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (each as defined below) **[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert:** plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the respective Early Redemption Date].

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions are applicable:

| | |
|---------------------------------|--|
| Cancellation Period: | [insert applicable building block for § 5(2) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| Early Redemption Amount: | [insert applicable building block for § 5(2) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| Early Redemption Date: | The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period. |

#2-End]

(d) Early Redemption in case of a [Change of Law] [,][and] [a Hedging Disruption] [and/or] [Increased Costs of Hedging].

[#1- In the case of Notes with reference rate related interest if the Notes may not be redeemed early at the option of the Issuer for reasons of a Change of Law, Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging insert:

The Issuer has no Special Redemption Right according to this paragraph.

#1-Ende]

[#2- In the case of Notes with reference rate related interest if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer for reasons of a Change of Law, Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging insert:

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time prior to the Maturity Date without any notice period, at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as each defined below)

[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert:, together with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date (as defined under (a) above)] if [a Change of Law] [,] [and] [a Hedging Disruption] [and/or] [Increased Costs of Hedging] (as defined below) [has] [have] occurred.

For the purposes of this paragraph:

| | |
|------------------------|--|
| [Change of Law: | Means, that on or after the [issue][trade] date of the Notes (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (especially any tax law); or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (especially any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in its reasonable discretion that (1) it has become illegal to acquire, hold or dispose of [the Notes] [+#-in case of Notes where Hedging Transactions are applicable additionally, insert: or a financial instrument used to hedge the Issuer's obligation under the Notes (Hedging Transactions) +#-End] , (2) the Issuer will incur a materially increased cost in performing its obligations under these Notes (especially due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position). [(3) the performance of its obligations under these Notes become impossible for other reasons.]] |
|------------------------|--|

| | |
|-------------------------------------|--|
| [Hedging Disruption: | Means that it is impossible or inexecutable, after using commercially reasonable efforts, for the Issuer or for any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations incurred under the Notes to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary or appropriate to hedge its obligations incurred under the Notes.】 |
| [Increased Costs of Hedging: | Means, that the Issuer or any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations under the Notes would have to pay a materially increased (as compared with circumstances existing on the [Issue][Trade] Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) in order to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge its obligations under the Notes; or B) realize, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of any hedging counterparty shall not be deemed as any such Increased Cost of Hedging.】 |
| Early Redemption Amount: | [insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A of the Early Redemption Amount] |
| Early Redemption Date: | The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period. |

#2-End]

(3) Early Redemption of the Notes at the option of the Holder (Cancellation Right).

[#1-If the Holder has no right to request the early redemption of the Notes insert:

[#-For Notes other than Pfandbriefe insert:

Subject to the provisions in § 9 and § 14, the Holder has no right to redeem the Notes early.

#-End]

[#-For Pfandbriefe insert:

The Holder has no right to redeem the Notes early.

#-End]

#1-End]

[#2-In the case Holder has the right to redeem the Notes early and receive a Cash Settlement Amount (cash settlement) insert:

The Issuer shall, following exercise of such option by the Holder (in accordance with the following provisions), redeem such Note on the relevant Holder Redemption Date at the relevant Holder Redemption Amount(s) defined below **[In the case that interest shall be paid in addition to the Holder Redemption Amount insert:**, plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Holder Redemption Date].

The Holder may not exercise such option in respect of a Note which has already been cancelled in accordance with another condition of this § 5 or redeemed by the Issuer.

In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, **[In the case of exercise method – Exercise Day:** not less than Minimum Number nor more than Maximum Number of days before the [relevant Exercise Day for the relevant Holder Redemption Date] relevant [Holder Redemption Date] on which such redemption is required to be made.

[In the case of exercise method – Exercise Period: within the Exercise Period for each Holder Redemption Date], on the Redemption date

as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed notice (the “**Put Notice**”) in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Termination shall become effective on the date of the receipt of such Put Notice by the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked. If these Notes are held through Euroclear or CBL, the Holder must, for exercising the termination right, give notice within the [notice period][exercise period] to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depository for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for annotation accordingly.

The following definitions shall apply:

| | |
|-----------------------------------|--|
| Holder Redemption Date(s): | [each Banking Business Day in the Exercise Period] [each Exercise Day]. |
| Holder Redemption Amount: | [insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A of this Early Redemption Amount applied analogously] |

[+##1-If the exercise of the right is possible during the complete term insert:

| | |
|-------------------------|---|
| Exercise Period: | [the period from [insert Commencement Date] [(including)] [(excluding)] to [insert End Date] [(including)] [(excluding)]. |
|-------------------------|---|

+##1-End]

[+##2-If the exercise of the right is only possible on certain dates insert:

| | |
|------------------------|---|
| Exercise Day: | [insert Exercise Day(s)]. |
| Minimum Number: | [five Clearing System business days] [insert other minimum number of days]. |
| Maximum Number: | [insert maximum number of days]. |

+##2-End]

#2-End]

(4) [#1-In the case of Notes without Automatic Early Redemption insert: *(intentionally left blank)*
#1-End]

[#2-In the case of Notes with Automatic Early Redemption insert:

Automatic Redemption of the Notes.

If on any Automatic Redemption Valuation Date a Termination Event occurs, all outstanding Notes are deemed to be automatically terminated and will be redeemed by the Issuer by payment of the Automatic Redemption Amount on the Automatic Redemption Date.

No interest will accrue on the Automatic Redemption Amount between the Automatic Redemption Date and the actual receipt of payment. Upon payment of the Automatic Redemption Amount, entitlements arising from the redeemed Notes shall be cancelled.

The Holders shall be informed about each Automatic Early Redemption of the Notes pursuant to this § 5(4) immediately in accordance with § 12.

The following definitions shall apply:

[The following definitions may in part or in whole also be included in form of a table or brought forward in § 1(6).]

| | |
|---|--|
| Automatic Redemption Date: | [insert applicable building block for § 5(4) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| Automatic Redemption Valuation Date: | [insert applicable building block for § 5(4) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| Automatic Redemption Amount: | [insert applicable building block for § 5(4) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| Termination Event: | [[insert applicable building block for § 5(4) of the Terms and Conditions from Annex A] |

#1-End]

(5) ***Notifications.***

The Calculation Agent will cause that all amounts due pursuant to this § 5 to be notified without undue delay to the Issuer, to the Holders, the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange in accordance with § 12.

(6) ***Determinations Binding.***

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENT
AND CALCULATION AGENT

(1) Appointment; Specified Offices.

The initial Fiscal Agent, Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

| | |
|----------------------------|--|
| Fiscal Agent: | <p>[Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB] [DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main]</p> |
| Paying Agent: | <p>[In the case of several Paying Agents insert: each of:] [DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main] [insert other Paying Agents and specified offices]</p> |
| [Calculation Agent: | <p>[If no Calculation Agent is appointed insert: If no Calculation Agent is appointed, all references to the Calculation Agent shall be deemed to be references to the [Issuer] [Fiscal Agent].] [Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB] [DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main] [insert other Calculation Agent and specified offices in the , if applicable, prescribed place]</p> |

The Fiscal Agent, the Paying Agent and any Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office **[in the case that the appointment is subject to conditions: ;** the specified office must be [in the same city] **[insert other conditions]**.

(2) Variation or Termination of Appointment.

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or any or, respectively, another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain

- (i) a Fiscal Agent, a Paying Agent and Calculation Agent (if appointed in accordance with paragraph (1)) according to the relevant applicable provisions and
- (ii) as long as the Notes are listed on one or more stock exchange(s), a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the country of incorporation of the relevant stock exchange – if required by applicable legal provisions – and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange.

[In the case of additional requirements for the Paying and/or Calculation Agent: insert:
Apart from that:

[() a Paying Agent with a specified office outside the European Union] [;] [and] [.]

[() a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city] [;] [and] [.]

[in the case of payments in U.S. dollars insert:

[() if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States of America (as defined in § 1(6)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City.]

Any variation, termination, appointment or other change shall only take effect (other than in the case of a change due to insolvency of the Fiscal Agent, the Paying Agent or Calculation Agent, 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) *Agents of the Issuer.*

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and any Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction at source for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

[If Notes (other than *Pfandbriefe*) are subject to Early Redemption for Taxation Reasons and Gross-up Exemptions are applicable, insert:

In such event, the Issuer shall – provided it did not redeem the Notes early according to § 5 (2) (c) - pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are to be deducted or withheld pursuant to the German laws on capital gain tax on basis of the German Capital Gain Taxation (final withholding tax („*Abgeltungssteuer*“) (§§ 20, 43 *et seqq.* of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz* - EStG) including German solidarity surcharge (“*Solidaritätszuschlag*” – § 4 of the German Solidarity Surcharge Act (*Solidaritätszuschlaggesetz* – SolZG)) and including church tax (if any). This shall also apply in the case that the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative and for any other tax which may substitute the afore-mentioned taxes; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or
- (c) (x) are payable pursuant to, or as a consequence of
 - (i) an international agreement, to which the Federal Republic of Germany is a party; or
 - (ii) a directive or regulation passed pursuant to, or in the consequence of, such Agreement; or
- (y) are payable on a payment to an individual or a residual entity within the meaning of the European Council Directive 2003/48/EC and which are required to be levied pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the “**Directive**”) implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26th-27th November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to such Directive or are required to be levied pursuant to the Luxembourg law of 23 December 2005 on interest payments to Luxembourg resident individuals as amended; or
- (d) are payable by reason of any Note being held by or on behalf of a Holder, who would have been able to avoid such withholding or deduction by complying with the regulatory requirements or by declaration of non-residency or who has any similar right against the relevant tax authorities for relief, or
- (e) are payable by reason of a change of law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later; or
- (f) Notwithstanding any other provision in these Terms and Conditions, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the IRS (“**FATCA withholding**”). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, any paying agent or any other party as a result of any person other than Issuer or an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding.

[+If general extended Gross-up Exemptions are applicable, insert:

- (g) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

[+End]

]

[#(A)-In the case of Notes without Reference Rate Related Interest insert:

§ 8
MARKET DISRUPTIONS, ADJUSTMENTS

Save for other provisions in this Terms and Conditions, the determinations and calculations of the Calculation Agent under these Terms and Conditions are not subject to any further provisions regarding market disruptions and/or adjustments.

#(A)-End]

[#(B)-In the case of Notes with reference related Interest, insert:

§ 8
MARKET DISRUPTIONS IN RELATION TO THE REFERENCE RATE[S]

(1) General Provisions.

If on any Reference Rate Determination Date a Market Disruption occurs in relation to any Reference Rate, the Calculation Agent may, in relation to the determinations and calculations to be made in relation to the Notes, in its reasonable discretion take the measures as described hereinafter.

For this § 8 the following definitions are applicable:

| | |
|------------------------|---|
| Reference Rate: | #1-In the case of one defined Reference Rate insert: is the Reference Rate as defined in § 1(6)(b) #1-End #2-In the case of several defined Reference Rates insert: the Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] as defined in § 1(6)(b). As far as in this § 8 different provisions shall apply dependent on the relevant Reference Rate, the single paragraphs shall be identified by the following „ [(i)][()] With regard to the Reference Rate [insert (No.)] the following shall apply: “ otherwise the provisions shall apply equally to all Reference Rates. #2-End |
|------------------------|---|

[+ #-In the case that a limiting or differing definition as set out in § 1(6) shall apply for this § 8[()], insert:

| | |
|---|---|
| Reference Rate Determination Date: | [the relevant Interest Determination Date] [insert other applicable Reference Rate Determination Date for this purpose]. |
|---|---|

+ #-End]

[#1-In the case of Notes with Reference Rate Related Interest with EURIBOR, LIBOR or Euribor-EUR-CMS as the Reference Rate, insert:

(2) Market Disruption.

If the relevant Screen Page is not available on any Reference Rate Determination Date or

- (i) if, in the case of (1) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, no Offered Quotation appears; or
 - (ii) if, in the case of (2) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, fewer than three Offered Quotations appear,
- (in each case as at such Relevant Time) (each such event is referred to as a "**Market Disruption**"), the Calculation Agent shall notify the Issuer and the Issuer shall determine in accordance with para. 3 whether a Permanent Market Disruption has occurred in relation to such Reference Rate Determination Date.

If no Permanent Market Disruption has occurred in relation to such Reference Rate Determination Date, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its Offered Quotations (expressed as a percentage rate per annum) for the Relevant Period to leading banks in the interbank market around the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the Reference Rate Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean of such Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the Rounding Rule), all as determined by the Calculation Agent.

If on any Reference Rate Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such Offered Quotations as described in the preceding paragraph, the Reference Rate for the Relevant Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean of the Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the defined Rounding Rule), as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the relevant Reference Rate Determination Date, respective Offered Quotations for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market or, if less than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for the Relevant Period shall be the Offered Quotation, or the arithmetic mean (rounded in accordance with the Rounding Rule) of the Offered Quotations for the Relevant Period, at which, on the relevant Reference Rate Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate shall be, subject to para. 3, the Offered Quotation or the arithmetic mean of the Offered Quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Reference Rate Determination Date on which such Offered Quotations were offered. Provided, however, that if the Calculation Agent is unable to determine a Reference Rate in accordance with the above provisions in relation to any Interest Period, the Reference Rate applicable to the Notes for the relevant Interest Period shall be the Reference Rate last determined in relation to the Notes in respect of a preceding Interest Period.

The following definitions shall apply for the purpose of this § 8 (2):

[In the case of several Reference Rates and differing definitions with regard to the different Reference Rates, the definitions shall be classified by inserting the following:

(i) For Reference Rate No. [insert number(s)] the following shall apply:]

| | |
|---------------------------|--|
| Offered Quotation: | as defined in § 1(6)(b) |
| Interbank Market: | <p> [#1-In the case of EURIBOR/LIBOR: [interbank market of the Euro zone] [interbank market at the Relevant Place] [insert other definition] #1-End]</p> <p> [#2-In the case of CMS: [interbank swap market of the Euro zone] [interbank swap market at the Relevant Place] [insert other definition] #2-End]</p> |
| Reference Banks: | <p> [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: in the case of § 8 (2) (i) above, those offices of [in the case of EURIBOR insert: five] [in the case of CMS insert: four] [In other cases, insert minimum number of Reference Banks] of such banks whose Offered Quotations were used to determine the relevant Offered Quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of § 8 (2) (ii) above, those banks whose Offered Quotations last appeared on the Screen Page when not less than three such Offered Quotations appeared.] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here]</p> |

[+ #-In the case the Euro-zone is used in any of the definitions insert:

| | |
|------------------|--|
| Eurozone: | the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 th March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 th February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 nd October 1997, as further amended from time to time. |
|------------------|--|

+ #-End]

(3) Permanent Market Disruption.

If notified in accordance with § 8 (2) above, the Issuer shall determine and confirm to the Calculation Agent whether the Reference Rate was permanently unavailable for a period of **[insert number of days]** consecutive Business Days immediately preceding the relevant Reference Rate Determination Date or cancelled (each such event is referred to as a "**Permanent Market Disruption**").

In case of the occurrence of a Permanent Market Disruption, the Calculation Agent shall, after consultation with the Issuer, determine the Reference Rate for the relevant Reference Rate Determination Date and, in case of a cancellation of the Reference Rate, for all further Reference Rate Determination Dates

- (i) on the basis of the then prevailing market practice for default quotations (including interpolation); or
- (ii) by reference to sources it deems appropriate (including, but not limited to, sources contemplated in para. 2 above).

#1-End]

§ 9

[#1 -In the case of Pfandbriefe insert:

(Intentionally left blank)

#1-Ende]

[#2-In the case of Notes, other than Pfandbriefe insert:

ACCELERATION

(1) Events of Default.

Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Holder dependent Redemption Amount (as described below), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest, if any, within 30 days from the relevant due date of this amount; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer or a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer institutes or applies for such proceedings or the Issuer offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes; or
- (f) the Issuer ceases or threatens to cease to carry on its business; or
- (g) any governmental order, decree or enactment is made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

The following definition shall apply:

| | |
|--|---|
| Early Holder dependent Redemption Amount: | [insert applicable building block for § 9(1) of the Terms and Conditions from Annex A] |
|--|---|

(2) Notice.

Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with paragraph (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13 (4) or in other appropriate manner.

#2-End]

§ 10

[#1 -In the case of Pfandbriefe insert:

(Intentionally left blank)

#1-Ende]

[#2 -In the case of Notes, other than Pfandbriefe insert:

SUBSTITUTION

(1) Substitution.

The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest, if any, on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement the Issuer

- (i) may establish and continue to operate such a company and
- (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end;

otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with such issue (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes and, if service of process vis-à-vis the Substitute Debtor would have to be effected outside the Federal Republic of Germany, appoints a process agent within the Federal Republic of Germany;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations (if necessary) and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Issuer or the Substitute Debtor 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 governmental charge imposed on such Holder in respect 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place[.] [.]

[In case of A-Issuances insert:

- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of law firms of recognised standing to the effect that sub-paragraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

]

(2) Notice.

Any notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

(3) Change of References.

In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7
[if Notes are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert: and § 5 (2)(c)]
an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor[.] [.]
- (b) § 9 (1)(c) to (g) shall also apply to the Issuer in its capacity as Guarantor;
- (c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the Guarantee pursuant to paragraph (1) (d) is or becomes invalid for any reasons.

#2-End]

§ 11
FURTHER ISSUES,
PURCHASES AND CANCELLATION

(1) Further Issues.

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date, if any, and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) Purchase.

The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold, cancelled or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation at any time. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all the Holders of such Notes.

(3) Cancellation.

All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 12
NOTICES

(1) Publication.

All notices concerning the Notes shall be published either in the *elektronischer Bundesanzeiger* or any successor medium or in a leading daily newspaper having general circulation (“**Newspaper Publication**”) in the Relevant Countries or on the Relevant Internet Site.

Any notice so given will be validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

The following definitions shall apply:

| Relevant Country | expected newspaper for the Newspaper Publication | Relevant Internet Site |
|--------------------------|--|---|
| [Germany] | [Börsen Zeitung] [insert other daily newspaper having general circulation (journal for statutory stock market announcements (<i>Börsenpflichtblatt</i>))] | [www.dekabanke.de] [insert other relevant Internet Site] |
| [Luxembourg] | [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [] | |
| [other relevant country] | [insert expected newspaper] | |

(2) Notification to Clearing System.

The Issuer may, in lieu of publication according to paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange so permit. Any such notice will be given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 13
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT,
PRESENTATION PERIOD

(1) Applicable Law.

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) Place of Performance.

Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) Submission to Jurisdiction.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the “**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

(4) Enforcement.

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

- (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes
 - (i) stating the full name and address of the Holder,
 - (ii) specifying the aggregate the number of Notes or, as the case may be, containing all existing data that such number clearly results from, credited to such securities account on the date of such statement and
 - (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii); and
- (b) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes or
- (c) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement.

For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

(5) Presentation period.

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

§ 14
EXERCISE OF DISCRETION, RESCISSION AND CORRECTIONS

(1) Exercise of discretion.

If the Terms and Conditions provide that the Issuer or the Calculation Agent shall exercise "**reasonable discretion**", the reference to reasonable discretion means, in case of discretion exercised by the Issuer, reasonable discretion as referred to in § 315 or, in case of discretion exercised by the Calculation Agent, reasonable discretion as referred to in § 317 BGB.

(2) Rescission and corrections.

The Issuer is entitled to rescind or, as the case may be, correct the Note in accordance with the following provisions. Its right is exercised by giving notice according to § 12.

The notice shall contain the following information:

- (1) the name of the series of Notes to be redeemed;
- (2) a description of the information in the Terms and Conditions affected by the error or, as the case may be, the inaccuracy;
- (3) a summarizing explanation or, as the case may be, a reference to this applicable § 14 of the Terms and Conditions which describes or, respectively, names the circumstances resulting in the Issuer's right and
 apart from that, in the case of a rescission
[+/-In case of Notes other than Pfandbriefe insert: or, as the case may be, a correction according to paragraph (2)(b)];
- (4) the Rescission Redemption Price or, as the case may be, information for its determination/calculation at which the Notes are redeemed early and the Rescission Redemption Date (each as defined below)
[+/-In case of Notes other than Pfandbriefe insert: ;
- (5) the Correction Redemption Price or, as the case may be, information for its determination/calculation at which the Notes are redeemed early and the Correction Redemption Date (each as defined below);
- (6) an indication of the date when the correction becomes effective;
- (7) an indication of the Holder's Special Termination Right and specification of Final Day of the Exercise Period (as defined below)].

(a) Issuer's Right of Rescission

Obvious spelling or calculation errors or similar obvious inaccuracies in the Terms and Conditions, including those where the information provided clearly cannot be reconciled with the Issue Price of the Note or its value-determining factors, give rise to a right of rescission on the part of the Issuer and early redemption of the Notes at the Rescission Redemption Price on the Rescission Redemption Date.

With the payment of the Rescission Redemption Price all rights from the redeemed Notes expire.

For the purposes of this paragraph 2 (a):

| | |
|------------------------------------|--|
| Rescission Redemption Price | Means the higher of (a) the Market Value of the Notes (as defined below) or (b) the amount the Holder verifiably paid for the acquisition of the Notes less any payments already made by the Issuer. |
| Rescission Redemption Date | [insert applicable building block for § 14(2) of the Terms and Conditions of Annex A] |
| Market Value | means the price of the Notes on the day immediately preceding the notification of the rescission as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion. The market value corresponds to the stock-market quotation of the Notes published as closing price on that day or insofar as a closing price has not been published or the Notes are not listed at a stock exchange, to the price determined by the Issuer involving an independent expert. |

(b) **[#1- In case of Pfandbriefe insert: (Intentionally left blank) #1-End]**
[#2-In case of Notes other than Pfandbriefe insert:
Issuer's Right of Correction and Holders' Right of Redemption

If the Issuer does not make use of its right of rescission, it may correct obvious spelling or calculation errors or similar obvious inaccuracies in the Terms and Conditions by correcting the Terms and Conditions. A correction of the Terms and Conditions is to be notified immediately in accordance with § 12 after the Issuer has become aware of the error concerned. The correction takes effect four weeks after the day of such notification.

The Issuer determines the content of the correction on the basis of the information that would have been provided if the error had not occurred. The correction must be reasonable for the Holders taking into account the economic purpose of the Notes. This is only the case if, as a result of the correction, the economic value of the Securities is adjusted to their Issue Price at the time of issue.

During the Exercise Period each Holder is entitled to redeem his/her holdings of Notes ("**Special Termination Right**"). In order to exercise the option for the Special Termination Right, the Holder must submit a duly completed notice (the "**Put Notice**") at the specified office of the Fiscal Agent within the Exercise Period during normal business hours in the form available at the specified office of the Fiscal Agent. The termination shall become effective on the date of the receipt of such Put Notice by the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked. If these Notes are held through Euroclear or CBL, the Holder must, for exercising the Special Termination Right, give notice within the Exercise Period to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depository for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for annotation accordingly.

After the termination the Notes of those Holders who have exercised their Special Termination Right are redeemed early at the Correction Redemption Price on the Correction Redemption Date.

For the purposes of this paragraph 2:

| | |
|---|--|
| Correction Redemption Price | Means the higher of (a) the Market Value of the Notes (as defined below) or (b) the amount the Holder verifiably paid for the acquisition of the Notes less any payments already made by the Issuer. |
| Correction Redemption Date | [insert applicable building block for § 14(2) of the Terms and Conditions of Annex A] |
| Exercise Period | In the period from the date on which the notification according to § 12 was validly made until the Final Day of the Exercise Period until the correction comes into effect (" Exercise Period ") each Holder is entitled to redeem his/her holdings of Notes. |
| Final Day of the Exercise Period | The Final Day of the Exercise Period is the day named in the notification which is at the earliest the calendar day, 30 calendar days after the date on which the notification according to § 12 was validly made. |
| Market Value | means the price of the Notes on the day immediately preceding the notification of the rescission as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion. The market value corresponds to the stock-market quotation of the Notes published as closing price on that day or insofar as a closing price has not been published or the Notes are not listed at a stock exchange, to the price determined by the Issuer involving an independent expert. |

This shall be without prejudice to the Holders' right to claim any further damages (*Vertrauensschaden*) according to § 122 paragraph 1 German Civil Code.

#2-End]

(c) Knowledge of the faultiness

If spelling or calculation errors or similar inaccuracies in the Terms and Conditions have been known by the Holder when acquiring the Notes or if the faultiness in the Terms and Conditions and its correct content are clearly apparent to an expert investor for the relevant Note, the correct content shall apply in any case in place of the erroneous content of the Terms and Conditions. The unlawful application of an erroneous is excluded.

(d) Contradictory or incomplete information

If the Terms and Conditions are recognizably incomplete or if information in the Terms and Conditions is recognizably in contradiction with other information outside the Terms and Conditions, the Issuer may correct or amend the Terms and Conditions immediately by notification in accordance with § 12.

Such correction or amendment takes place, if the interpretation of the Terms and Conditions alone leads to a specific content becoming applicable, on the basis of this content derived by interpretation. In any other case the correction or amendment takes place on the basis of such information that would have applied if the contradictory or incomplete information by the Issuer had not been provided.

§ 15
SEVERABILITY

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision shall be deemed substituted by a valid provision which accomplishes as far as legally possible the economic purposes of the invalid provision.

§ 16
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language.

[Depending of the elected language of the Prospectus insert; if the language of the Prospectus is English additionally insert this paragraph; if the language of the Prospectus is German the Issuer may in its discretion insert a translation: An English language translation has been provided. The German text shall be prevailing and legally binding. The English language translation is provided for convenience only.

I

[+#In case of the issuance of more than one Series of Notes, insert:

**ANNEX
FOR THE ISSUANCE OF MORE THAN ONE SERIES**

[Insert Annex with all definitions, marked with a reference to the Annex in the Terms and Conditions. Insert building block for the issuance of more than one Series of the Terms and Conditions from Annex A.]

+ #-End]

[+#In case of an issuance with more than one Reference Rate, insert:

**ANNEX OF THE TERMS AND CONDITIONS
DEFINITIONS FOR VARIOUS REFERENCE RATES**

[Insert Annex with all definitions relevant for the Reference Rates, Options and selections from Annex A.]

+ #-End]

A. BASIC TERMS
A.1. OPTION II

SET OF TERMS AND CONDITIONS OF SUBORDINATED NOTES IN BEARER FORM

[In the case that several Series of Notes may be summarized in the Terms and Conditions, particular product-specific characteristics of the structure must be identical]

[Insert title of relevant Series of bearer Notes [Series] [Insert Number]

[([If several Series are named above, insert: each] the “Series of Notes”)]

[+#In the case of Terms and Conditions applicable to several Series of Notes:

The following terms and conditions for these Terms and Conditions are applicable to each of the series of the Notes. Those differing for certain series, indicated as such by way of reference to the Annex or the Definitions, are to be taken from Annex to these Terms and Conditions, being an attachment and an integral part of these Terms and Conditions.

+#-End]

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM,
DEFINITIONS

(1) Aggregate Issue Volume, [Nominal Amount,][Fixed Amount,] Currency, Denomination.

This Series of Notes of the Issuer is being issued in the Specified Currency (also “**Issue Currency**“) in the Aggregate Issue Volume mentioned below, divided into the defined number of Notes in the Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

| | |
|---------------|---|
| Notes: | [This Series][The respective Series] of Notes [also “ Bond “]. |
|---------------|---|

| | |
|--|--|
| Issuer: | DekaBank Deutsche Girozentrale |
| Specified Currency: | [With regard to the issuance (also “Issue Currency“):] [Euro (also “EUR”)] [insert other Specified Currency including currency code] [With regard to the payment of interest according to § 3 (also “Interest Currency“):] [Euro (also “EUR”)] [insert other Specified Currency including currency code] [With regard to the redemptions according to § 5 (also “Redemption Currency“):] [Euro (also “EUR”)] [insert other Specified Currency including currency code] |
| Aggregate Issue Volume: [in the case of an increase insert: of the Tranche]: | [Up to] [insert Aggregate Issue Volume (of the Tranche)] (also [the “Aggregate Number [in the case of an increase insert: of the Tranche]“ [the “Aggregate Nominal Amount[in the case of an increase insert: of the Tranche]“ (in words: [Up to] [insert Aggregate Issue Volume (of the Tranche) in words]) |
| Specified Denomination: | [one Note][in the defined Nominal Amount][with defined Fixed Amount] |
| [Nominal Amount: | [insert currency code] [insert Nominal Amount of the Specified Denomination] per Specified Denomination] |
| [Relevant Nominal Amount: | [Insert applicable building block for § 1(1) of the Terms and Conditions from Annex A]] |
| [Fixed Amount: | [insert currency code] [insert Fixed Amount with regard to the Specified Denomination]] |
| [Relevant Fixed Amount: | [Insert applicable building block for § 1(1) of the Terms and Conditions from Annex A]] |
| Number of Notes to be issued in the Specified Denomination: | [Up to] [Insert Number of Notes] [is the total quantity] |
| [Minimum Trading Size and Transfer Amount: | [insert number][Notes] [insert Amount in Specified Currency] [is [insert number greater than or equal to one] times] the Specified Denomination] [] [or an integral multiple thereof.]] |

[+ #-in the case of an increase insert additionally:

| | |
|-----------------|-------------------------|
| Tranche: | [insert No. of Tranche] |
|-----------------|-------------------------|

This [Insert No. of the Tranche]. Tranche constitutes, together with the following Tranche[s] of the Series named hereinafter a single Series:

First Tranche issued on [Insert the Issue Date(s) of this Tranche of this Series][,][and][.]

[for any further Tranche of this Series of Notes in bearer form add the corresponding information:

[Insert No. of the Tranche]. Tranche issued on [Insert the Issue Date(s) of this Tranche of this Series] [,][and][.]

]

+ #-End]

(2) **Form.**

The Notes are being issued in bearer form.

[#1-In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) **Permanent Global Note.**

The Notes are represented by one or more permanent global note(s) (the “**Permanent Global Note**” or “**Global Note**”) without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer

[In the case of A-Issuances:

and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent

]

[In the case the Global Note is a NGN, insert:

and effectuated by the entity appointed as common safekeeper by the Issuer

].

Definitive Notes will not be issued.

#1-End]

[#2-In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (Tefra D) insert:

(3) **Temporary Global Note – Exchange.**

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a “**Global Note**”) shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer

[In the case of A-Issuances insert:

and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.

]

[In the case the Global Note is a NGN, insert:

and effectuated by the entity appointed as common safekeeper (as defined in the following) by the Issuer

].

Definitive notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “**Exchange Date**”) not later than 180 but not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is/are 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 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 Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to paragraph (3)(b) of this § 1. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States of America (as defined in § 1(6)).

#2-End]

(4) Clearing System.

Each Global Note will (if it is not exchanged) be deposited with a Clearing System or, as the case may be, with a common safekeeper or a common depository on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

[In the case the Global Note is a NGN insert:

The Notes are issued in new global note (“NGN”) form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs and are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing System.

The following definitions shall apply:

| | |
|-------------------------|---|
| Clearing System: | [if several Clearing Systems insert: each of] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (“CBF”)] [insert address] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL”)] [insert address] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)] [insert address] [(CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs”)] [,] [and] [specify other Clearing System] or any successor Clearing System. |
|-------------------------|---|

[In the case the Global Note is a CGN insert:

(5) Holder of Notes.

| | |
|----------------|---|
| Holder: | means any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes, which are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing System [In the case CBF is the Clearing System, insert: and outside of the Federal Republic of Germany – as far as the Notes are accepted accordingly - in accordance with the provisions and rules of Euroclear Bank SA/NV (Operator of the Euroclearsystem) and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg]. |
|----------------|---|

[In the case the Global Note is a NGN insert:

(5) Records of the ICSDs.

The Aggregate Nominal Amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount 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 Aggregate Nominal Amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the Aggregate Nominal 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 payment of an instalment 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 such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the Aggregate Nominal Amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[+ #-In the case of a Temporary Global Note insert:

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.

+ #-End]

]

(6) *Further definitions.*

(a) **General Definitions.**

| | |
|--------------------------------------|--|
| [Initial Determination Date: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| [Banking Business Day: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| Clearing System Business Day: | Each day on which the Clearing System is open for receipt and execution of settlement instructions (or would be open if no Clearing System Disruption had occurred). |
| Issue Date: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| Maturity Date: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| Business Day: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| [Trading Date: | [insert date]] |
| Rounding Rules: | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A] |
| TARGET: | the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) or any successor system thereto. |
| TARGET Business Day: | means a day on which TARGET is operating. |
| United States of America: | 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). |

(b) Special Definitions.

| | |
|---|---|
| BaFin: | means the Federal Financial Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>). |
| CRD IV: | means Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC, as amended. |
| CRR: | means Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended. |
| KWG: | means the German Banking Act (<i>Kreditwesengesetz</i>). |
| Reference Rate [No. [R]] [In the case of a reference to Annex insert: to No.[R]]: | <p>[If several Reference Rates have to be defined, insert the Reference Rate No. from R=1 to R=n and list the definitions one by one or summarized in a table attached as Annex to these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of reference to Annex insert: see Annex of these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of several Reference Rates insert additionally: Are the [following] Reference Rates listed [in the Annex] [No. [R] to No. [R]], each a Reference Rate.]</p> <p>[insert building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant Reference Rate or insert another description of the Reference Rate]]</p> |

[Insert below all product- or structure-specific definitions:

| | |
|--|---|
| [insert relevant term which has to be defined] | <p>[insert building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant term which has to be defined]</p> <p>[In the case of several Series and a reference to the Annex insert: see for the respective Series of Notes the definitions in the Annex of these Terms and Conditions]</p> |
|--|---|

[+/-insert all characters used in formulas in these Terms and Conditions, if not defined elsewhere:

(c) Characters and Parameters used in Formulas.

Characters or parameters used in formulas have the following meaning:

| | |
|--------------------------|---|
| [character or parameter] | [insert building block for §1 (6)(c) of the Terms and Conditions for the relevant product- or structure related characters and parameters set out in Annex A] |
|--------------------------|---|

+/-characters – End]

(1) General Provisions.

The Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among each other.

The Notes constitute a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR.

Accordingly, any claims to principal under the Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.

The claims under the Notes shall, however, rank senior to the claims of the agencies (*Träger*) from the provision of Tier 1 capital, the claims of other creditors of common equity Tier 1 capital pursuant to Article 26 et seqq. of the CRR and the claims of holders instruments of the additional Tier 1 capital pursuant to Article 61 in conjunction with Article 51 paragraph (a) and Article 52 et seq. of the CRR of the Issuer.

(2) No Security or Guarantee, Exclusion of set off by the Holders.

The Notes are not secured. They are not subject to a guarantee that enhances the seniority of the claim under the Notes by any entity, including the Joint Liability Scheme of the Savings Banks Finance Group (*Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe*). Therefore, no deficiency guarantee (*Ausfallsgarantie*) by Joint Liability Scheme of the Savings Banks Finance Group or any other third party exists. No contractual security or guarantee is and shall be created for the Notes by the Issuer or by third parties

The Notes are not subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claim under the Notes.

The Holders are not entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against them.

§ 3
INTEREST

[(A) In the case of Zero Coupon Notes insert:

(1) No Periodic Payments of Interest.

There will be no any periodic payments of interest on the Notes.

(2) Accrued Interests.

If the Issuer fails to redeem the Notes at their final maturity, interest shall accrue on the outstanding

[In the case of accrued interest being deducted, insert: Nominal Amount]

[In the case of accrued interest being added, insert: Redemption Amount]

of the Notes as from the due date (and including) to the date of actual redemption (but excluding) at the Amortisation Yield

[#1-In the case of Notes to which the Amortisation Yield of this § 3 applies insert:

, equal to the Amortisation Yield.

[#2-In case the statutory default rate of interest applies insert:

, equal to the statutory default rate of interest. The default rate of interest per year is five percentage points above the basic rate of interest as announced by Deutsche Bundesbank, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

#2-End]

This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

The following definition shall apply:

| |
|----------------------------|
| Amortisation Yield: |
|----------------------------|

| |
|---|
| [insert Amortisation Yield] per annum. |
|---|

[(A)-End]

[#(B) In the case Notes with interest component insert:

(1) Interest Payment[s], Interest Payment Date[s][,] [and] Interest Period[s] [and] [,] [Interest Determination Date[s]].

[+/-Several interest models: In the case that several interest models shall be applied insert:

[insert building block for § 3(1)(a) of the Terms and Conditions of Annex A relating to the different interest models]

+/-Several interest models-End]

(a) Interest Payment[s].

[#1-In the case of Notes with an Interest Rate insert:

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest on their Nominal Amount at the interest rate as defined for the relevant Interest Period in sub-paragraph (2) below.

For purposes of this § 3 the Applicable Nominal Amount defined in paragraph (3) with regard to the applicable Interest Period for the calculation of the Interest Amount is decisive.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency (Interest Currency).

The calculation shall be made on basis of the Day Count Fraction described in §(7).

#1-End]

[#2- In the case of Notes without Interest Rate but with interest component insert, if general provisions are applicable:

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest at the interest amount defined for the relevant Interest Period in sub-paragraph (3) below.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency (Interest Currency).

#2-End]

[+/-Zero-Value: Insert additionally as applicable:
It also may have zero value; in this case no interest payment shall occur
+/-Zero-Value End]

[In the case that several Reference Rates are defined in § 1(6) and a limitation of such definition is required pursuant to § 3 insert additionally:

For purposes of this § 3 the following definition[s] shall apply:

| | |
|-------------------------|---|
| [Reference Rate: | [is the Reference Rate [No.][]] [are the Reference Rates No. [] [and][until] []] according to § 1(6).] |
|-------------------------|---|

+/-End]

(b) Interest Payment Date[s].

| | |
|-------------------------------|--|
| Interest Payment Date: | [insert building block for § 1(6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A] |
|-------------------------------|--|

[+/-Definitions – insert, if applicable:

The following definition[s] [is][are] applicable:

[If the Interest Payment Date shall be subject to the Business Day Convention, insert additionally:

| | |
|---------------------------------|---|
| Business Day Convention: | <p>If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:</p> <p>[#1-In the case of Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.</p> <p>]</p> <p>[#2-In the case of FRN Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event</p> <p>(i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and</p> <p>(ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] [months] [insert other specified period] after the preceding applicable payment date.</p> <p>]</p> <p>[#3-In the case of Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.</p> <p>]</p> <p>[#4-In the case of Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.</p> <p>]</p> |
|---------------------------------|---|

]

| | |
|--------------------------------------|---|
| [Interest Payment Date[s]: | [Is] [each] [are] [insert Interest Payment Date(s)].] |
| [Interest Date[s]: | [Is] [each] [are] [insert Interest Date[s] which [is] [are] fixed].] |
| [Fixed Interest Date[s]: | [Is] [each] [are] [insert Fixed Interest Date(s)].] |
| [First Interest Payment Date: | Is [expected] for the [insert First Interest Payment Date].] |

+/-End]

(c) Interest Period[s].

| | |
|-------------------------|--|
| Interest Period: | [insert building block for § 3(1)(c) of the Terms and Conditions from Annex A] |
|-------------------------|--|

[+/-In the case of a short or long first or last or a single Interest Period insert additionally:

[In the case of a differing (first) Interest Period insert:
There [is a] [are several] [short] [long] [first] Interest Period[s].]

[In the case of a differing last Interest Period insert:
There is a [short] [long] last Interest Period.]

[If Interest Periods with differing length insert:
The duration of the Interest Periods is variable [to the effect that they are subject to the Interest Payment Date which depends on the Interest Determination Date].]

+/-End]

The following definition[s] [is] [are] applicable:

| | |
|---|---|
| Interest Commencement Date: | [The Issue Date.] [insert other Interest Commencement Date]. |
| [Relevant Last Day: | Is [each] [Fixed Interest Date] [insert other Relevant Last Day of the Interest Period(s)] |
| [First determined Interest Payment Date: | [insert First defined Interest Payment Date] |
| [First Relevant Last Day: | [insert First Relevant Last Day] |
| [Relevant Interest-Model Change Date: | Is the Interest-Model Change Date (set out in paragraph (1) above) on which the Issuer chose to exercise its right to change the Interest-Model.] |

[+/-In the case of Notes where the Interest Rate is fixed during their term and not from the beginning, insert additionally:

(d) Interest Determination Date.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Interest Determination Date: | [insert building block for § 3(1)(d) of the Terms and Conditions from Annex A] |
|-------------------------------------|--|

+/-End]

(2) Interest Rate [,][[Minimum] [and] [Maximum] [Interest Rate].]

[#1-In the case of Notes where no Interest Rate but an Interest Amount is calculated or determined (as the case may be):

No Interest Rate is determined or calculated for the Notes. Interest is paid on the basis of the Interest Amount as calculated or determined in accordance with paragraph (3).

#1-End]

[#2-In the case of Notes where an Interest Rate is defined:

[insert building block for § 3(2)(a) of the Terms and Conditions of Annex A for Interest Rate]

#2-End]

[#3-In case of Notes where an Interest Rate is calculated:

(a) General Provisions.

[insert building block for § 3(2)(a) of the Terms and Conditions of Annex A for the General Provisions of the Determination of the Interest Rate]

(b) Determination of Interest Rate.

[insert building block for § 3(2)(b) of the Terms and Conditions of Annex A for the Determination of the Interest Rate]

[+ #-If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Rate.

[#1-If a certain Minimum Rate of Interest applies and it is not already defined under (b), insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined below) the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Minimum Rate of Interest.

#1-End]

[#2-If a certain Maximum Rate of Interest applies insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Rate of Interest (as defined below), the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Maximum Rate of Interest.

#2-End]

[+ #-insert definitions, if not defined in (a):

The following definition[s are][is] applicable:

| | |
|-----------------------------------|---|
| [Minimum Rate of Interest: | [insert Minimum Rate of Interest]] |
| [Maximum Rate of Interest: | [insert Maximum Rate of Interest]] |

+ #- definitions-End]

+ #-End]

#2-End]

(3) Interest Amount.

[#1-In the case that the Interest Amount was determined under consideration of the Interest Rate pursuant to (2) above, insert:

The „Interest Amount” is calculated by the Calculation Agent for the respective Interest Period **[+#-In the case of Notes which's Interest Rate is determined or calculated during the Term, insert additionally:** at the or as soon as possible after the time in which the Interest Rate is to be determined, **+#-End]**

by directly applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below)

[+#1-In the case of Instalment Notes and other Notes where the calculation is made with reference to the Specified Denomination, insert:

on the Relevant Nominal Amount whereupon the resulting amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules.

+#1-End]

[+#2-In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount, insert:

initially by appliance to the Relevant Nominal Amount of the Series, whereupon the calculated Aggregate Nominal Amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules. The Interest Amount per Specified Denomination is calculated by dividing the calculated Aggregate Interest Amount by the number of Notes issued with the relevant Specified Denomination.

+#-2-End]

+#For Notes with Global-Floor and/or Global-Cap insert additionally:

The determination of the Interest Amount is made under consideration of the terms of [the Minimum Interest Amount][and][the Maximum Interest Amount].

+#-END]

[The following definition shall apply:

[In the case of calculation by reference to Specified Denomination:

| | |
|---------------------------------|--|
| Relevant Nominal Amount: | Is the Specified Nominal Amount defined in § 1(1). |
|---------------------------------|--|

]

[In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount insert:

| | |
|---|---|
| Relevant Aggregate Nominal Amount: | Is the Aggregate Nominal Amount of the Series outstanding at the Interest Calculation Date. |
|---|---|

| | |
|-----------------------------------|--|
| Interest Calculation Date: | is the [] [TARGET-][] Business Day [] before the Interest Payment Date. |
|-----------------------------------|--|

]

[+#- For Notes with Global-Floor and/or Global Cap, insert additionally:

| | |
|---|--|
| [Minimum Interest Amount ("Global Floor"): | Only applicable to the last Interest Period: The Global Floor amounts to: [insert number or range] % of the Nominal Amount. [The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]] |
| [Maximum Interest Amount ("Global Cap"): | The Global Cap amounts to: [insert number or range] % of the Nominal Amount. [The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]] |

]

#1-Ende]

[#2-In the case no Interest Rate is determined or calculated, but a fix Interest Amount for the respective Interest Period is paid insert:

[insert relevant building block for § 3(3) of the Terms and Conditions from Annex A for the Specified Interest Amount]

#2-End]

[#3- In the case that the Interest Amount is dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates and general provisions are applicable, insert:

(a) General Provisions

[insert relevant building block for § 3(3)(a) of the Terms and Conditions of Annex A for the General Provisions of the calculation of the Interest Amount]

(b) Determination of Interest Rate

[insert relevant building block for § 3(3)(b) of the Terms and Conditions of Annex A for the Determination of the Interest Amount]

[+/-If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies and it is not already defined under (b), insert:

(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Rate.

[#1a-If a certain Minimum Rate of Interest applies, insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined below) the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Minimum Rate of Interest.

#1a-End]

[#1b-If a Global Floor applies insert:

If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the final Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (a), is less than the minimum Interest Amount, the Interest Rate for the final Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the final Interest Period is equal to the minimum Interest Amount.

#1b-End]

[#2-If a Maximum Rate of Interest applies insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Rate of Interest (as defined below), the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Maximum Rate of Interest.

#2-End]

[+#2b-If a Global Cap applies, insert:

If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (a), is greater than the maximum Interest Amount, the Interest Rate for this relevant Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the relevant Interest Period is equal to the maximum Interest Amount.

#2b-End]

[+/-insert definitions, if not defined in (a):

The following definition[s are][is] applicable:

| | |
|-----------------------------------|---|
| [Minimum Rate of Interest: | [insert Minimum Rate of Interest] [above under (a)]] |
| [Maximum Rate of Interest: | [insert Maximum Rate of Interest] [above under (a)]] |

+/- definitions-End]

+/-End]

#3-End]

[+/-In the case of Fixed Rate Notes with a long and/or short first and/or last or with only one divergent Interest Period, if the Interest Amount is calculated by way of reference to the Specified Denomination insert additionally, if required:

The [first] payment of interest shall be made on the [First] Interest Payment Date.

[+/-If [First] Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:
It will amount to [insert Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Note Specified Denomination.

[+/-If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date and several Interest Periods are defined insert additionally:
Interest in respect of the period from (and including) [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (and excluding) the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amount per Specified Denomination] per Note in [a denomination of] the Specified Denomination.

+/-divergent Interest Period-End]

(4) Notification.

The Calculation Agent will – unless otherwise set out and defined in these Terms and Conditions – cause all determinations according to this § 3 with regard to any Interest Rate, the Interest Amount for the relevant Interest Period, the relevant Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified without undue delay after its determination to the Issuer, to the Holders and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange in accordance with § 12.

Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements be made by way of adjustment) without notice in the event of a prolongation or reduction of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

(5) Determinations Binding.

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[In the case of Notes with a Nominal Amount insert:

(6) Accrued Interests.

[#1-If the respective prevailing Interest Rate in accordance with this § 3 is applicable, insert:
The Notes shall cease to bear interest from the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding Nominal Amount of the Notes beyond the due date (including) until the date of actual redemption (excluding) of the Notes. The respective prevailing Interest Rate will be determined in accordance with this § 3.

#1-End]

[#2-If the statutory default interest rate (gesetzlicher Verzugszins) is applicable, insert:
If the Issuer fails to redeem the Notes when they are due the Notes shall bear interest from the due date until the day of actual payment (exclusive) in the amount of the statutory default interest rate. The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 para. 1, 247 para. 1 German Civil Code.

#2-End]

[In the case of Notes with no Nominal Amount insert:

(6) Interest Accrual Period.

The Notes bear interest from the Interest Commencement Date until the expiration of the day that proceeds, in accordance with paragraph (1)(),

[the last day of the [final] Interest Period]
[the [last] Interest Payment Date]
[insert other end date of the Interest Accrual Period].

[+#-In the case of Notes with Nominal Amount and Interest Rate determination or Notes where a Day Count Fraction is required insert additionally:

(7) Day Count Fraction.

| | | |
|--|--|---|
| Day Count Fraction [(insert the short form)]: | means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “Interest Calculation Period”): | |
| [#1-In the case of Fixed Rate Notes and if Actual/Actual (ICMA) insert: | | |
| (Actual/Actual (ICMA)) | <ol style="list-style-type: none"> 1. if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period in which it falls, the number of days in such Interest Calculation Period divided by the product of <ol style="list-style-type: none"> (a) the number of days in such Determination Period and (b) the number of Determination Periods normally ending in a year; and 2. if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of: <ol style="list-style-type: none"> (a) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of <ol style="list-style-type: none"> (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Periods normally ending in a year; and (b) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of <ol style="list-style-type: none"> (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Periods normally ending in a year. <p>The following definitions shall apply:</p> | |
| | Determination Period: | the period from (and including) a Determination Date falling into any year to (but excluding) the next Determination Date. |
| | Determination Date: | [insert day and month, in the case of Fixed Interest Dates e.g. only day and month of the Fixed Interest Date without the year] |

[#2-In the case of Fixed Rate Notes and if 30/360 insert:

| | |
|---------------|---|
| 30/360 | the number of days in the Interest Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to, but excluding, the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of twelve 30-day months) divided by 360. |
|---------------|---|

[#3-In the case of Actual/Actual (Actual/365) insert:

| | |
|------------------------------|--|
| (Actual/Actual (Actual/365)) | the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of <ol style="list-style-type: none"> (a) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling in a leap year divided by 365). |
|------------------------------|--|

[#4-In the case of Actual/Actual 365 (Fixed) insert:

| | |
|-----------------------------|--|
| (Actual/Actual 365 (Fixed)) | the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365. |
|-----------------------------|--|

[#5-In the case of Actual/360 insert:

| | |
|--------------|--|
| (Actual/360) | the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. |
|--------------|--|

¶#6-In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:

| | |
|---|---|
| <p>([30/360], [(360/360)][Bond Basis])</p> | <p>the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360 where the number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless</p> <p>(a) the last day of the Interest Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Interest Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or</p> <p>(b) the last day of the Interest Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).</p> |
|---|---|

¶

¶#7-In the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert:

| | |
|--|--|
| <p>([30E/360]][Eurobond Basis])</p> | <p>the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30-day each, without regard to the date of the first day or last day of the Interest Calculation Period unless, in the case of the final Interest Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).</p> |
|--|--|

¶

¶#8-In the case of Range Accrual Notes insert:

| | |
|---------------------------------|--|
| <p>([Range-Accrual])</p> | <p>the number of days in the Interest Calculation Period, in which the [Reference Rate] [insert other reference value]</p> <p>[in the case of a barrier insert:</p> <p>is [higher] [lower] than the Barrier]</p> <p>[in the case of a corridor insert:</p> <p>lies [within] [outside] the Corridor],</p> <p>divided by [the number of days in the relevant Interest Calculation Period]</p> |
|---------------------------------|--|

+#-End]

#(B)-End]

§ 4
PAYMENTS

(1) General Provisions.

All payments by the Issuer under the Notes are in all respects subject to the laws, regulations and procedures applicable at the place of payment. Neither the Issuer, nor the Paying Agent assumes any liability in case that due to these laws, regulations and procedures the Issuer or the Paying Agent is unable to effect the payments as owed under the Notes.

(2) Payment of Principal and Interest, if any.

Payment of principal and Interest, if any, in respect of the Notes shall be made, subject to paragraph (3) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System in the Specified Currency for the respective payment.

[In the case of Notes with interest component and payments on a Temporary Global Note insert:

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made only upon due certification as provided in § 1(3)(b).

]

(3) 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.

(4) Discharge.

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

(5) 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: | is every day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the Clearing System settles payments and [#1-If the Specified Currency is Euro or if payments are settled via TARGET insert: which is a TARGET Business Day[.] [and] #1-End] [#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one or several financial centres insert: commercial banks and exchange markets in [insert relevant principal financial centre or all relevant financial centres] settle payments. #2-End] |
|------------------------------|---|

(6) References to Principal.

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable:

the Final Redemption Amount of the Notes according to § 5 (1),

the Early Redemption Amount of the Notes according to § 5 (2),

[If the Issuer has the option to repay or, as the case may be, redeem the Notes early without giving any reason, insert:

the Issuer Call Redemption Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[In the case of Instalment Notes insert:

the Instalment Amount(s) of the Notes according to § 5 (1),

]

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(7) Deposit of Principal and Interest, if any.

The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest, if any, not claimed by Holders within twelve months after the Maturity 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**

(1) Redemption at Maturity.

(a) General Provisions.

[#1-In the case of Instalment Notes and Notes which may be redeemed by payments or delivery on different Dates insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed by paying the whole instalment on the Instalment Date(s).

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

| <i>Instalment Date(s)</i> | <i>Instalment Amounts [(per Specified Denomination)] [(in the Specified Currency)]</i> | <i>[Redemption Factor (i)]</i> |
|--|---|--|
| [insert date] [..] [insert date] [the Maturity Date] | [insert amount] [The Redemption Amount [No.1] according to paragraph (b)] [Nominal Amount x Redemption Factor] [Fixed Amount x Redemption Factor] [.. [insert amount] [The Redemption Amount [No.X] according to paragraph (b)] [Nominal Amount x Redemption Factor] [Fixed Amount x Redemption Factor] | [insert Redemption Factor] [not applicable] |

#1-End]

[#2- In the case of Notes which are no Instalment Notes insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount as defined below.

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

#2-End]

[+#-In the case that several Reference Rates are defined in § 1(6) and limitation of the definition for § 5 is required, insert additionally:

For purposes of this § 5() the following definition[s] shall apply:

| | |
|-------------------------|--|
| [Reference Rate: | [the Reference Rate [No.][]] [the Reference Rates No. [] [and][until] []] according to § 1(6).] |
|-------------------------|--|

+#-End]

[+ #-In the case of Notes which are no Instalment Notes with defined instalment amount as defined in (a), insert:

(b) Redemption Amount

The following definition shall apply:

| | |
|---------------------------|---|
| Redemption Amount: | <p>[The „Redemption Amount“ (also „RA“) in the Specified Currency is:]</p> <p>[In the case that the Notes are traded in per cent., insert: [RA =] [insert number] [per cent. of the Principal Amount] [each Specified Denomination][each Note][] .]</p> <p>[In the case that Notes are traded in units, insert: [RA =] [insert currency code] [insert amount] [each Specified Denomination][each Note][] .]</p> |
|---------------------------|---|

[+ #-End]

(2) Early Redemption of the Notes in the Issuer's discretion (Ordinary redemption right and Special redemption rights).

(a) General Provisions.

The Notes may be redeemed, in the Issuer's reasonable discretion, by exercising its respective redemption right according to the provisions of this paragraph (a) as well as **[If the Issuer has the option to repay or, as the case may be, redeem the Notes early without giving any reason, insert:** the ordinary redemption rights according to paragraph (b) and the Special redemption rights according to paragraphs (c) and (d) prior to the Maturity Date on the Early Redemption Date and in the Early Redemption Amount, each as defined as follows.

The Issuer may not exercise any such right to redeem the Notes in respect of a Note which has already been cancelled in accordance with another condition of this § 5(2).

The exercise of the respective termination right is effected **[If a cancellation period has to be respected, insert:** - under observation of the applicable cancellation period -] in accordance with the provisions stated below by Notice in accordance with § 12 **[If a Termination Date or another Exercise Day is defined, insert:** at the latest on the [relevant] [Determined Termination Date][Exercise Day], as defined below.] **[If the termination shall occur during an Exercise Period, insert additionally:** during the [relevant] Exercise Period.]

The Termination is irrevocable. The notice will include the following information:

- (1) description of the Series of Notes to be redeemed;
- (2) a declaration whether the Series shall be redeemed in total or in part and, in the latter case the number of Notes of the Notes to be redeemed;
- (3) the Early Redemption Date (as defined below);
- (4) the Early Redemption Amount (as defined below) or information regarding its determination/calculation for which the Notes are redeemed;
- (5) a brief explanation or a cross reference to the Terms and Conditions that state the circumstances justifying the Early Redemption.

Upon payment of the Early Redemption Amount, all rights deriving from the redeemed Notes expire.

The following definitions shall apply to these and the provisions following under paragraph (b) through (d):

| | |
|-------------------------------------|---|
| Early Redemption Amount | Is the relevant defined Early Redemption Amount as defined in paragraph (d) below as well as applicable sub-paragraphs [In the case of an Issuer's option according to paragraph (b) insert additionally: and the Issuer Redemption Amount as defined in paragraph (b).] |
| Early Redemption Date: | Is the relevant defined Early Redemption Date as defined in paragraph (d) below as well as applicable sub-paragraphs [In the case of an Issuer's option according to paragraph (b) insert additionally: and the Issuer Redemption Date as defined in paragraph (b).] |
| [Specified Termination Date: | [Is the] [Are the] defined Specified Termination Date[s] as defined in paragraph [(b)][] below].] |

(b) Early Redemption at the option of the Issuer (Ordinary redemption right).

[#1-In the case of Notes, if the Notes may not be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:

The Issuer may not redeem the Notes early without giving special reasons.

[#2-In the case of Notes, if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:

The Issuer may, upon termination of the Notes in accordance with the following provisions, redeem all of the Notes on the respective Issuer Call Redemption Date(s) at the respective Issuer Call Redemption Amount(s) defined below, plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the respective Issuer Call Redemption Date].

[#1- In case of standard termination rules with a specified Termination Date, insert:

The Issuer shall publish the option for Issuer Call Redemption pursuant to § 12 to exercise this option at the latest on the Specified Termination Date for the Issuer Call Redemption Date.

A termination pursuant to this paragraph (5) (b) is only permissible, if the competent supervisory authority has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR. Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, a termination pursuant to this paragraph (5) (b) is not permitted.

For the purposes of this paragraph the following definitions shall apply:

| | | |
|---------------------------------------|---|--|
| Issuer Call Redemption Date: | [Is the following day:] [Are the following days:] | |
| | <i>No. (K)</i> | <i>Issuer Call Redemption Date</i> [is the following Interest Payment Day:] [are the following Interest Payment Days:] |
| | 1 [in the case of several Issuer Redemption Dates insert the number / assigned in a table] | [insert the relevant Issuer Redemption Date (as far as applicable also the Interest Payment Day) in the case of several Issuer Redemption Dates list them in a table and refer to the No.] |
| Issuer Call Redemption Amount: | <p>[#1- Standard with reliance to the Nominal Amount: [100][insert other number] per cent of the Nominal Amount per Specified Denomination [Is equal to the Redemption Amount pursuant to § 5(1)] #1-End]</p> <p>[#2- insert other provisions by analogous applications of the building block for § 5(2) of the Terms and Conditions set out in Annex A for an Early Redemption Amount #2-End]</p> | |

| | | |
|------------------------------------|---|---|
| Specified Termination Date: | Is the date as set out below for the relevant Specified Early Redemption Date (K): | |
| | <i>Early Redemption Date No. (K)</i> | <i>Specified Termination Date:</i> |
| | 1 [in the case of several Issuer Redemption Dates insert the number / assigned in a table] | [insert date, in the case of several dates, list the further dates in a table and refer to the No.] |

#1-General-End]

[#2- In the case of different termination rules with different types of exercise, insert:

The Issuer shall publish the option for Early Redemption pursuant to § 12 to exercise this option **[in the case of exercise type – exercise day]**; not less than the minimum amount of days and not more than the maximum amount of days prior to the relevant exercise day for the relevant Issuer Redemption Date] **[In the case of exercise type – exercise period]**; during the exercise period for the relevant Issuer Redemption Date].

A termination pursuant to this paragraph (5) (b) is only permissible, if the competent supervisory authority has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR. Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, a termination pursuant to this paragraph (5) (b) is not permitted.

For the purposes of this paragraph the following definitions shall apply:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Issuer Redemption Date[s]: | [is the following Interest Payment Date: [insert Interest Payment Date] [are the following Interest Payment Dates: [insert Interest Payment Dates] [each Banking Business Day in the Exercise Period] [each Exercise Day] [insert other determination] |
| Issuer Redemption Amount: | [insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A (in analogous application) of this Early Redemption Amount] |

[+#1-If the exercise of the right is possible during the complete term insert:

| | |
|-------------------------|--|
| Exercise Period: | [the period from [insert Commencement Date] [(including)] [(excluding)] until [insert End Date] [(including)] [(excluding)]] [insert other definition] . |
|-------------------------|--|

+ #1-End]

[+#2-If the exercise of the right is only possible on certain dates insert:

| | |
|------------------------|---|
| Exercise Day: | [insert Exercise Day(s)] . |
| Minimum Number: | [five] [Clearing System Business Days] [insert other minimum number of days] [insert other description of the day(s)] . |
| Maximum Number: | [insert maximum number of days] . |

+ #2-End]

#2-End]

(c) **(Intentionally left blank).**

(d) **Early Redemption in case of a Change of Law [or a Change in Taxation].**

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time prior to the Maturity Date without any notice period, at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as each defined below), together with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date (as defined under (a) above) if a Change of Law [or a Change in Taxation] (as defined below) [has] [have] occurred.

A termination pursuant to this paragraph (5) (d) is only permissible, if the competent supervisory authority has, insofar as the fulfilment of such condition is required by the provisions applicable to the Notes at the time of the termination, granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR.

Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, a termination pursuant to this paragraph (5) (d) due to a Change in Law is only permitted, if the conditions of Article 78 paragraph (4) a) CRR [or, as the case may be, due to a Change in Taxation is only permitted, if the conditions of Article 78 paragraph (4) b) CRR are fulfilled].

For the purposes of this paragraph:

| | |
|---------------------------------|--|
| Change of Law: | means that there is a change in the regulatory classification of the Notes due to a legislative amendment or an interpretative decision of the competent supervisory authority that would result in the Notes no longer being qualified as a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR. |
| [Change in Taxation: | means that there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance] |
| Early Redemption Amount: | The Early Redemption Amount equals the Redemption Amount of the Notes according to § 5 (1). |
| Early Redemption Date: | The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period. |

(3) Early Redemption of the Notes at the option of the Holder (Cancellation Right).

The Holder has no right to redeem the Notes early.

(4) (Intentionally left blank)

(5) Notifications.

The Calculation Agent will cause that all amounts due pursuant to this § 5 to be notified without undue delay to the Issuer, to the Holders, the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange in accordance with § 12.

(6) Determinations Binding.

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENT
AND CALCULATION AGENT

(1) Appointment; Specified Offices.

The initial Fiscal Agent, Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

| | |
|----------------------------|---|
| Fiscal Agent: | <p>[Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main]</p> |
| Paying Agent: | <p>[In the case of several Paying Agents insert: each of:]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main]</p> <p>[insert other Paying Agents and specified offices]</p> |
| [Calculation Agent: | <p>[If no Calculation Agent is appointed insert:</p> <p>If no Calculation Agent is appointed, all references to the Calculation Agent shall be deemed to be references to the [Issuer] [Fiscal Agent].]</p> <p>[Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main]</p> <p>[insert other Calculation Agent and specified offices in the, if applicable, prescribed place]</p> |

The Fiscal Agent, the Paying Agent and any Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office **[in the case that the appointment is subject to conditions: ;** the specified office must be [in the same city] **[insert other conditions]**.

(2) Variation or Termination of Appointment.

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or any or, respectively, another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain

- (i) a Fiscal Agent, a Paying Agent and Calculation Agent (if appointed in accordance with paragraph (1)) according to the relevant applicable provisions and
- (ii) as long as the Notes are listed on one or more stock exchange(s), a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the country of incorporation of the relevant stock exchange – if required by applicable legal provisions – and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange.

[In the case of additional requirements for the Paying and/or Calculation Agent: insert:
Apart from that:

[()] a Paying Agent with a specified office outside the European Union [;] [and] [.]

[()] a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city [;] [and] [.]

[in the case of payments in U.S. dollars insert:

[()] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States of America (as defined in § 1(6)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City.

1

Any variation, termination, appointment or other change shall only take effect (other than in the case of a change due to insolvency of the Fiscal Agent, the Paying Agent or Calculation Agent, 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) Agents of the Issuer.

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and any Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

**§ 7
TAXATION**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction at source for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

[#(A)-In the case of Notes without Reference Rate Related Interest insert:

§ 8
MARKET DISRUPTIONS, ADJUSTMENTS

Save for other provisions in this Terms and Conditions, the determinations and calculations of the Calculation Agent under these Terms and Conditions are not subject to any further provisions regarding market disruptions and/or adjustments.

#(A)-End]

[#(B)-In the case of Notes with reference related Interest, insert:

§ 8
MARKET DISRUPTIONS IN RELATION TO THE REFERENCE RATE[S]

(1) General Provisions.

If on any Reference Rate Determination Date a Market Disruption occurs in relation to any Reference Rate, the Calculation Agent may, in relation to the determinations and calculations to be made in relation to the Notes, in its reasonable discretion take the measures as described hereinafter.

For this § 8 the following definitions are applicable:

| | |
|------------------------|---|
| Reference Rate: | #1-In the case of one defined Reference Rate insert: is the Reference Rate as defined in § 1(6)(b) #1-End #2-In the case of several defined Reference Rates insert: the Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] as defined in § 1(6)(b). As far as in this § 8 different provisions shall apply dependent on the relevant Reference Rate, the single paragraphs shall be identified by the following „ [(i)][()] With regard to the Reference Rate [insert (No.)] the following shall apply: “ otherwise the provisions shall apply equally to all Reference Rates. #2-End |
|------------------------|---|

[+ #-In the case that a limiting or differing definition as set out in § 1(6) shall apply for this § 8[()], insert:

| | |
|---|---|
| Reference Rate Determination Date: | [the relevant Interest Determination Date] [insert other applicable Reference Rate Determination Date for this purpose]. |
|---|---|

+ #-End]

[#1-In the case of Notes with Reference Rate Related Interest with EURIBOR, LIBOR or Euribor-EUR-CMS as the Reference Rate, insert:

(2) Market Disruption.

If the relevant Screen Page is not available on any Reference Rate Determination Date or

- (i) if, in the case of (1) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, no Offered Quotation appears; or
 - (ii) if, in the case of (2) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, fewer than three Offered Quotations appear,
- (in each case as at such Relevant Time) (each such event is referred to as a "**Market Disruption**"), the Calculation Agent shall notify the Issuer and the Issuer shall determine in accordance with para. 3 whether a Permanent Market Disruption has occurred in relation to such Reference Rate Determination Date.

If no Permanent Market Disruption has occurred in relation to such Reference Rate Determination Date, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its Offered Quotations (expressed as a percentage rate per annum) for the Relevant Period to leading banks in the interbank market around the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the Reference Rate Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean of such Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the Rounding Rule), all as determined by the Calculation Agent.

If on any Reference Rate Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such Offered Quotations as described in the preceding paragraph, the Reference Rate for the Relevant Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean of the Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the defined Rounding Rule), as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the relevant Reference Rate Determination Date, respective Offered Quotations for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market or, if less than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for the Relevant Period shall be the Offered Quotation, or the arithmetic mean (rounded in accordance with the Rounding Rule) of the Offered Quotations for the Relevant Period, at which, on the relevant Reference Rate Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate shall be, subject to para. 3, the Offered Quotation or the arithmetic mean of the Offered Quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Reference Rate Determination Date on which such Offered Quotations were offered. Provided, however, that if the Calculation Agent is unable to determine a Reference Rate in accordance with the above provisions in relation to any Interest Period, the Reference Rate applicable to the Notes for the relevant Interest Period shall be the Reference Rate last determined in relation to the Notes in respect of a preceding Interest Period.

The following definitions shall apply for the purpose of this § 8 (2):

[In the case of several Reference Rates and differing definitions with regard to the different Reference Rates, the definitions shall be classified by inserting the following:

(i) [()] For Reference Rate No. [insert number(s)] the following shall apply:]

| | |
|---------------------------|--|
| Offered Quotation: | as defined in § 1(6)(b) |
| Interbank Market: | <p>[#1-In the case of EURIBOR/LIBOR: [interbank market of the Euro zone] [interbank market at the Relevant Place] [insert other definition] #1-End]</p> <p>[#2-In the case of CMS: [interbank swap market of the Euro zone] [interbank swap market at the Relevant Place] [insert other definition] #2-End]</p> |
| Reference Banks: | <p>[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: in the case of § 8 (2) (i) above, those offices of [in the case of EURIBOR insert: five] [in the case of CMS insert: four] [In other cases, insert minimum number of Reference Banks] of such banks whose Offered Quotations were used to determine the relevant Offered Quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of § 8 (2) (ii) above, those banks whose Offered Quotations last appeared on the Screen Page when not less than three such Offered Quotations appeared.] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here]</p> |

[+#-In the case the Euro-zone is used in any of the definitions insert:

| | |
|------------------|--|
| Eurozone: | the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 th March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 th February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 nd October 1997, as further amended from time to time. |
|------------------|--|

+#-End]

(3) *Permanent Market Disruption.*

If notified in accordance with § 8 (2) above, the Issuer shall determine and confirm to the Calculation Agent whether the Reference Rate was permanently unavailable for a period of **[insert number of days]** consecutive Business Days immediately preceding the relevant Reference Rate Determination Date or cancelled (each such event is referred to as a "**Permanent Market Disruption**").

In case of the occurrence of a Permanent Market Disruption, the Calculation Agent shall, after consultation with the Issuer, determine the Reference Rate for the relevant Reference Rate Determination Date and, in case of a cancellation of the Reference Rate, for all further Reference Rate Determination Dates

- (i) on the basis of the then prevailing market practice for default quotations (including interpolation); or
- (ii) by reference to sources it deems appropriate (including, but not limited to, sources contemplated in para. 2 above).

#1-End]

§ 9
(Intentionally left blank)

§ 10
SUBSTITUTION

(1) Substitution.

The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest, if any, on any of the Notes is in default, at any time with the permission of the competent authority according to Articles 77 and 78 CRR, if such permission is required according to the provisions applicable to the Notes at the time of the substitution, substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement the Issuer

- (i) may establish and continue to operate such a company and
- (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end;

otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with such issue (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes and, if service of process vis-à-vis the Substitute Debtor would have to be effected outside the Federal Republic of Germany, appoints a process agent within the Federal Republic of Germany;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations (if necessary) and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Issuer or the Substitute Debtor 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 governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and
 - (i) the Substitute Debtor is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of Article 4 paragraph (1) No.16 CRR
 - (ii) the Substitute Debtor deposits an amount which is equal to the Aggregate Issue Volume of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and
 - (iii) 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place[;] [and] [.]

[In case of A-Issuances insert:

- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of law firms of recognised standing to the effect that sub-paragraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

]

(2) Notice.

Any notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

(3) Change of References.

In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- a) in § 7 and § 5 (2)(d) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) (Intentionally left blank)

§ 11
FURTHER ISSUES,
REPURCHASES AND CANCELLATION

(1) Further Issues.

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date, if any, and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) Repurchase.

The Issuer may at any time repurchase Notes in the open market or otherwise and at any price, if the competent authority has granted the permission according to Article 77 and 78 CRR for the repurchase of the Notes. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold, with the permission of the competent authority according to Article 77 and 78 CRR cancelled or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation at any time. If such repurchases are made by way of public offer, such offer must be made to all.

(3) Cancellation.

All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 12
NOTICES

(1) Publication.

All notices concerning the Notes shall be published either in the *elektronischer Bundesanzeiger* or any successor medium or in a leading daily newspaper having general circulation (“**Newspaper Publication**”) in the Relevant Countries or on the Relevant Internet Site.

Any notice so given will be validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

The following definitions shall apply:

| Relevant Country | expected newspaper for the Newspaper Publication | Relevant Internet Site |
|--------------------------|--|--|
| [Germany] | [Börsen Zeitung] [insert other daily newspaper having general circulation (journal for statutory stock market announcements (<i>Börsenpflichtblatt</i>))] | [www.dekabank.de] [insert other relevant Internet Site] |
| [Luxembourg] | [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [] | |
| [other relevant country] | [insert expected newspaper] | |

(2) Notification to Clearing System.

The Issuer may, in lieu of publication according to paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange so permit. Any such notice will be given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 13
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT,
PRESENTATION PERIOD

(1) Applicable Law.

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) Place of Performance.

Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) Submission to Jurisdiction.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the “**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

(4) Enforcement.

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

- (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes
 - (i) stating the full name and address of the Holder,
 - (ii) specifying the aggregate the number of Notes or, as the case may be, containing all existing data that such number clearly results from, credited to such securities account on the date of such statement and
 - (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii); and
- (b) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes or
- (c) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement.

For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

(5) Presentation period.

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

§ 14
EXERCISE OF DISCRETION

(1) Exercise of discretion.

If the Terms and Conditions provide that the Issuer or the Calculation Agent shall exercise “**reasonable discretion**”, the reference to reasonable discretion means, in case of discretion exercised by the Issuer, reasonable discretion as referred to in § 315 or, in case of discretion exercised by the Calculation Agent, reasonable discretion as referred to in § 317 BGB.

(2) (Intentionally left blank)

§ 15
SEVERABILITY

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision shall be deemed substituted by a valid provision which accomplishes as far as legally possible the economic purposes of the invalid provision.

§ 16
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language.

[Depending of the elected language of the Prospectus insert; if the language of the Prospectus is English additionally insert this paragraph; if the language of the Prospectus is German the Issuer may in its discretion insert a translation: An English language translation has been provided. The German text shall be prevailing and legally binding. The English language translation is provided for convenience only.

]

[+#In case of the issuance of more than one Series of Notes, insert:

**ANNEX
FOR THE ISSUANCE OF MORE THAN ONE SERIES**

[Insert Annex with all definitions, marked with a reference to the Annex in the Terms and Conditions. Insert building block for the issuance of more than one Series of the Terms and Conditions from Annex A.]

+ #-End]

[+#In case of an issuance with more than one Reference Rate, insert:

**ANNEX OF THE TERMS AND CONDITIONS
DEFINITIONS FOR VARIOUS REFERENCE RATES**

[Insert Annex with all definitions relevant for the Reference Rates, Options and selections from Annex A.]

+ #-End]

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

ANNEX A.

**TECHNICAL ANNEX FOR OPTION I AND OPTION II ("ANNEX A")
(ENGLISH VERSION)**

The following section includes building blocks with definitions and other provisions which are to be included in accordance with the provisions in part (A) of the Basic Terms for Option I and Option II and in this Annex A at the relevant places in the Terms and Conditions or in the following building blocks or which may be included optionally depending on the features of the Notes. If required, certain single building blocks may be included more than once in the Terms and Conditions.

TABLE OF CONTENTS

(A) BUILDING BLOCKS FOR CERTAIN PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS

BUILDING BLOCKS FOR § 1

(1) Building blocks for § 1 (1) of the Terms and Conditions – Definitions

(2) Building blocks for § 1 (6)(a) of the Terms and Conditions – General Definitions

(3) Building blocks for § 1 (6)(b) of the Terms and Conditions – description and determination of Reference Rates

(4) Building blocks for § 1 (6)(b) of the Terms and Conditions – product- or structure-specific definitions

(5) Building blocks for § 1 (6)(c) of the Terms and Conditions – characters and parameters in formulas

BUILDING BLOCKS FOR § 3

(1) Building blocks for § 3 (1)(a) of the Terms and Conditions – several Interest Models

(2) Building blocks for § 3 (1)(b) of the Terms and Conditions – Interest Payment Dates

(3) Building blocks for § 3 (1) (c) of the Terms and Conditions – Interest Periods

(4) Building blocks for § 3 (1) (d) of the Terms and Conditions – Interest Determination Date

(5) Building blocks for § 3 (2) of the Terms and Conditions – Fixed Interest Rate

(6) Building blocks for § 3 (2) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Rate

(7) Building blocks for § 3 (3) of the Terms and Conditions – Fixed Interest Amount

BUILDING BLOCKS FOR § 5

(1) Building blocks for § 5 (2) of the Terms and Conditions – definitions for the Early Redemption Amount

(2) Building blocks for § 5 (4) of the Terms and Conditions – definitions for the Automatic Redemption Amount and for Termination Events

BUILDING BLOCKS FOR § 9

(1) Building blocks for § 9(1) of the Terms and Conditions – Definitions

BUILDING BLOCKS FOR § 14

(1) Building blocks for § 14(2) of the Terms and Conditions – Definitions

(B) BUILDING BLOCK FOR THE ANNEX TO THE TERMS AND CONDITIONS

(1) Building blocks for the issuance of more than one Series

(2) Building blocks for Notes with several Reference Rates

(A)
BUILDING BLOCKS FOR CERTAIN PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS

BUILDING BLOCKS FOR § 1

(1) Building blocks for § 1 (1) of the Terms and Conditions – Definitions

| | | | | | |
|---|---|---|---|-------------------------|----------------------------------|
| Relevant Nominal Amount | [Is the defined Nominal Amount per [Note][Specified Denomination].] [Is the defined Nominal Amount per Note. In case of a reduction of the Nominal Amount it is the Reduced Nominal Amount as defined in § 5(4).] [for the single Interest Periods is respectively the following Relevant Nominal Amount: | | | | |
| | <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;"><i>Interest Period (sequential No.)</i></td> <td style="width: 40%;"><i>Relevant Nominal Amount (per Specified Denomination)</i></td> </tr> <tr> <td>[insert sequential No.]</td> <td>[insert relevant Nominal Amount]</td> </tr> </table> | <i>Interest Period (sequential No.)</i> | <i>Relevant Nominal Amount (per Specified Denomination)</i> | [insert sequential No.] | [insert relevant Nominal Amount] |
| <i>Interest Period (sequential No.)</i> | <i>Relevant Nominal Amount (per Specified Denomination)</i> | | | | |
| [insert sequential No.] | [insert relevant Nominal Amount] | | | | |
| |] | | | | |
| Relevant Fixed Amount | [Is the defined Fixed Amount per [Note][Specified Denomination].] [for the single Interest Periods is respectively the following Relevant Fixed Amount: | | | | |
| | <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;"><i>Interest Period (sequential No.)</i></td> <td style="width: 40%;"><i>Relevant Fixed Amount (per Specified Denomination)</i></td> </tr> <tr> <td>[insert sequential No.]</td> <td>[insert relevant Fixed Amount]</td> </tr> </table> | <i>Interest Period (sequential No.)</i> | <i>Relevant Fixed Amount (per Specified Denomination)</i> | [insert sequential No.] | [insert relevant Fixed Amount] |
| <i>Interest Period (sequential No.)</i> | <i>Relevant Fixed Amount (per Specified Denomination)</i> | | | | |
| [insert sequential No.] | [insert relevant Fixed Amount] | | | | |
| |] | | | | |

(2) Building blocks for § 1 (6)(a) of the Terms and Conditions – General Definitions

| | |
|------------------------------------|--|
| Initial Determination Date: | [insert Date] |
| Banking Business Day: | A day, on which banks in [Frankfurt am Main] [and] [insert other Relevant Place(s)] are open for business.] |
| Issue Date: | #1-In the case of a defined date: [insert date] #1--End #2-In the case of a date depending on another date: The [[third][insert other number] Banking Business Day after the Trading Date] [insert other reference], presumably: [insert date]. #2-End |
| Maturity Date: | #1- In the case of a defined date: [insert the Maturity Date] #1-End #2-In the case of a redemption month: The Interest Payment Date in the Redemption Month. the following definition is applicable: Redemption Month: [insert Redemption Month]#2-End] #3-In the case of a date depending on another date: The [[third][insert different number] Banking Business Days after the Final Determination Date (as defined below (b)), subject to Market Disruption pursuant to § [8a].] [insert other reference] presumably: [date]. #3-End] |

| | |
|------------------------|--|
| Business Day: | <p>each day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both Clearing Systems settle payments, and</p> <p>[#1-If the Specified Currency is Euro or if payments are settled via TARGET insert: which is a TARGET Business Day #1-End]</p> <p>[#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one principal financial centre for such currency, insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert relevant principal financial centre] settle payments. #2-End]</p> |
| Rounding Rules: | <p>Unless otherwise stated in these Terms and Conditions the following provisions shall apply to all roundings in the context of calculations, determinations and fixings for these Notes:</p> <p>a) Amounts in the Specified Currency being rounded to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.</p> <p>b) Interest Amounts in per cent. per annum [+#1-If it is based on the Reference Rate EURIBOR, insert: up or down to the next thousandth per cent., where 0.0005 is rounded up). + #1-End]</p> <p>[+#2-If it is not based on a Reference Rate, insert: generally to the [insert Relevant Decimal Place] decimal place, where [insert Relevant Figure in the following layout 0,xx5] is rounded up. + #2-End]</p> |

(3) Building blocks for § 1 (6)(b) of the Terms and Conditions – description and determination of the Reference Rate

(a) Building block „Reference Rate“:

#1-For Reference Rate EURIBOR insert:

| | | |
|----------------------------------|---------------------------|---|
| Reference Rate [No. [R]]: | Name: | EURIBOR® |
| | Brief Description: | Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) is the interest rate for deposits in Euro for a certain period. EURIBOR® is a registered trademark of Euribor-EBF a.i.s.b.l. (European Banking Federation). |
| | Relevant Period: | [insert number] months. Deviating from the above, applicable for the first Interest Period: [[insert number] months.] [insert Determination Method (interpolation)] With: [insert definitions for Determination Method] |
| | Relevant Currency: | [the Specified Currency] [Euro] [insert relevant Currency] |

#1-End]

#2- For Reference Rate LIBOR insert:

| | | |
|----------------------------------|---------------------------|--|
| Reference Rate [No. [R]]: | Name: | LIBOR® |
| | Brief Description: | London Interbank Offered Rate (LIBOR®) is the interest rate for deposits in different currencies for a certain period. |
| | Relevant Period: | [insert Relevant Period] |
| | Relevant Currency: | [the Specified Currency][insert the Relevant Currency] |

#2-End]

#3- For Reference Rate Euribor-EUR-CMS insert:

| | | |
|----------------------------------|---------------------------|--|
| Reference Rate [No. [R]]: | Name: | [insert number]-Year Euribor Euro CMS-Rate |
| | Brief Description: | The yearly swap rate (average swap rate – fixed interest leg – against EURIBOR® – floating interest leg –) for swap transactions in Euro with a maturity corresponding to the Relevant Period. EURIBOR® is a registered trademark of Euribor-EBF a.i.s.b.l. (European Banking Federation). |
| | Relevant Period: | a) annual fixed leg: [insert number]-years b) floating leg: [insert number]-months-EURIBOR] [insert other Relevant Period] |
| | Relevant Currency: | [the Specified Currency][Euro][insert relevant currency] |

#3-End]

#4-Insert respective information for other Reference Rates (name, brief description, Relevant Period or other definitions)

| | | |
|----------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Reference Rate [No. [R]]: | Name: | [insert name] |
| | Brief Description: | [insert brief description] |
| | Relevant Period: | [insert relevant period] |
| | Relevant Currency: | [insert relevant currency] |

#4-End]

[Insert the relevant building block for the determination of Reference Rates directly below the definition of Reference Rates]

Determination:

[+/-In case of several Reference Rates, unless different regulations have to be considered, insert:

As far as different regulations have to be considered with regard to the determination of Reference Rate, this shall be indicated by adding „[(i)][()] For Reference Rate [No.][(R)] applies:“. Otherwise, the provisions shall equally apply to all Reference Rates.

+/-End]

The [relevant] Reference Rate shall be determined as follows:

[#1- In case of Screen Page Determination insert:

, subject to the provisions for market disruptions (according to § 8), either
 (1) the Offered Quotation (if only one Offered Quotation is displayed on the Screen Page (as defined hereinafter)), or
 (2) the arithmetic mean of the Offered Quotations (if necessary rounded up or down in accordance with the defined Rounding Rule),
 (expressed as a percentage rate per annum) which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page on the Valuation Date at the Relevant Time (Time of the Relevant Place) (each as defined hereinafter) all as determined by the Calculation Agent.
 The following definitions shall apply:

| | |
|----------------------------------|--|
| <p>Offered Quotation:</p> | <p>[In the case of FRN with EURIBOR/LIBOR as Reference Rate, insert: Is the price for deposits in the Specified Currency for the Relevant Period [and the Relevant Currency]]</p> <p>[In the case of Euribor-EUR-CMS-Floater, insert: Is the year swap rate (average swap rate – fixed interest leg – against the defined EURIBOR – floating interest leg –) for swap transactions running on Euro with a maturity corresponding to the Relevant Period.]</p> <p>[In the case of other Reference Rates, insert other definitions]</p> |
| <p>Screen Page:</p> | <p>[REUTERS page EURIBOR01 or another Screen Page by REUTERS or another information provider as successor, which substitutes this page.] [REUTERS page LIBOR01 or another Screen Page by REUTERS or another information provider as successor, which substitutes this page.] [REUTERS page ISDAFIX02, column EURIBOR BASIS-EUR over the title 11:00 h a.m. Frankfurt, or another Screen Page by REUTERS or another information provider as successor, which substitutes this page.] [insert other Screen Page].</p> |
| <p>Relevant Time:</p> | <p>[at 11:00 a.m.] [insert other time]</p> |
| <p>Relevant Place:</p> | <p>[Brussels] [London] [insert other relevant place]</p> |
| <p>#1- End]</p> | |

(4) Building blocks for § 1 (6)(b) of the Terms and Conditions – product-/structure-specific definitions

| Reference Rate Determination Date: | means the respective [Interest Rate Determination Date pursuant to § 3(1)(d)][insert other day]. | | | | |
|---|---|---------|-------------------------------|---------------------------|--|
| Initial Valuation Date: | [insert Date] | | | | |
| Final Valuation Date: | [insert Date] | | | | |
| Observation Date: | <p>[means the dates set out in the table below, each an Observation Date</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>No. „t“</th> <th>Observation Date</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Insert number(s)] []</td> <td>[insert Observation Date]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | No. „t“ | Observation Date | [Insert number(s)] [] | [insert Observation Date] |
| No. „t“ | Observation Date | | | | |
| [Insert number(s)] [] | [insert Observation Date] | | | | |
| Interest Observation Period: | means the period from [the Valuation Time on] the Initial Valuation Date (including) until [the Valuation Time on] first Interest Determination Date (including) (Interest Rate Observation Period with sequential no. i=1) or, as the case may be, [from the Valuation Time on][from] any Interest Determination Date (excluding) until the [Valuation Time on] the respective following Interest Determination Date (including) (Interest Observation Period with sequential numbers i=2 et seqq.). | | | | |
| Valuation Time: | means the relevant time on which the Reference Rate is determined. | | | | |
| Corridor: | <p>[The [Interest Rate][Reference Rate] is within the corridor, if it is [on or] above [insert number][insert range][% p.a.] and [on or] below [insert number][insert range][% p.a.].]</p> <p>Otherwise the [Interest Rate] [Reference Rate] is out of the corridor. [The final percentage will be determined by the Issuer on the day of issue.]</p> | | | | |
| Interest Conversion Threshold: | <p>[means in relation to the [Observation Date (t)][Automatic Termination Date (t)][Interest Determination Date (t)], the respective Interest Conversion Threshold mentioned below:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>No. „t“</th> <th>Interest Conversion Threshold</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Insert number(s)] []</td> <td>[[insert number or range] % of the Initial Valuation Rate [(no rounding is made)].</td> </tr> </tbody> </table> <p>[The final value will be determined on the Initial [Valuation Date][Determination Date] by the Issuer.]</p> <p>[The Interest Conversion Threshold applicable for the respective Reference Rate can be gathered from the table [in the Annex to the Terms and Conditions].]</p> | No. „t“ | Interest Conversion Threshold | [Insert number(s)] [] | [[insert number or range] % of the Initial Valuation Rate [(no rounding is made)]. |
| No. „t“ | Interest Conversion Threshold | | | | |
| [Insert number(s)] [] | [[insert number or range] % of the Initial Valuation Rate [(no rounding is made)]. | | | | |
| Redemption Threshold: | <p>[means in relation to the [Observation Date (t)][Automatic Termination Date (t)][Interest Determination Date (t)], the respective Redemption Threshold mentioned below:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>No. „t“</th> <th>Redemption Threshold</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Insert number(s)] []</td> <td>[insert amount] [insert number]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[The final rate will be determined on the [Reference Rate Determination Date][Initial Determination Date][Initial Valuation Date] by the Issuer.]</p> | No. „t“ | Redemption Threshold | [Insert number(s)] [] | [insert amount] [insert number] |
| No. „t“ | Redemption Threshold | | | | |
| [Insert number(s)] [] | [insert amount] [insert number] | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|---------------------------------|---|---------------------|--|---------------------------------|--|-------------------------|---------------|------------------------|----------------|----------------------------------|---|
| <p>Conversion Rate:</p> | <p>means – subject to provisions on market disruptions – the Relevant Conversion Rate (as defined below) which is displayed on the Screen Page on the Relevant Conversion Date at the Conversion Time (local time in the Relevant Place). The determination is made by the Calculation Agent taking into account the Rounding Rules.</p> <p>[In the case of more than two currencies insert more tables if needed: For the conversion [insert currency 1]/[insert currency 2] applies:]</p> <table border="1" data-bbox="634 338 1507 1178"> <tr> <td data-bbox="634 338 987 380">Relevant Conversion Rate</td> <td data-bbox="987 338 1507 380">[insert currency 1]/[insert currency 2]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 380 987 716">Screen Page:</td> <td data-bbox="987 380 1507 716">[Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Homepage of the European Central Bank („ECB“) www.ecb.int under the category „Euro foreign exchange reference rates“] or on another Screen Page of [REUTERS] [or] [the ECB] or another information provider as successor which replaces this page („Succession Screen Page“). The Succession Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 716 987 1052">Alternative Screen Page:</td> <td data-bbox="987 716 1507 1052">[Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Homepage of the European Central Bank („ECB“) www.ecb.int under the category „Euro foreign exchange reference rates“] or on another Screen Page of [REUTERS] [or] [the ECB] or another information provider as successor which replaces this page („Succession Screen Page“). The Succession Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 1052 987 1094">Conversion Time:</td> <td data-bbox="987 1052 1507 1094">[insert time]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 1094 987 1136">Relevant Place:</td> <td data-bbox="987 1094 1507 1136">[insert place]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 1136 987 1178">Relevant Conversion Date:</td> <td data-bbox="987 1136 1507 1178">is the date mentioned in the relevant conversion.</td> </tr> </table> <p>Rules for market disruptions:</p> <p>[In the case a Conversion Rate will not be determined and published on the Relevant Conversion Date at the Conversion Time, the Calculation Agent will determine the applicable Conversion Rate in its reasonable discretion.]</p> <p>[In the case the Relevant Conversion Rate is not displayed on the Screen Page at or for the Conversion Time the conversion will be made</p> <p>a) in the case of a short term, temporary, technical problem, on the basis of the Relevant Conversion Rate last displayed;</p> <p>b) in all other cases, on the basis of the Relevant Conversion rates displayed on the Alternative Screen Page; in the case the Relevant Conversion Rate will not be available on the Alternative Screen Page too, the Issuer will choose four of the Reference Banks and request them to inform it about the sale- and purchase prices (<i>Geld/Briefkurse</i>) for the Relevant Conversion Rate at around the Conversion Time. The arithmetic average of the rates will be determined as Relevant Conversion Rate.]</p> | Relevant Conversion Rate | [insert currency 1]/[insert currency 2] | Screen Page: | [Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Homepage of the European Central Bank („ECB“) www.ecb.int under the category „Euro foreign exchange reference rates“] or on another Screen Page of [REUTERS] [or] [the ECB] or another information provider as successor which replaces this page („ Succession Screen Page “). The Succession Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12. | Alternative Screen Page: | [Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Homepage of the European Central Bank („ECB“) www.ecb.int under the category „Euro foreign exchange reference rates“] or on another Screen Page of [REUTERS] [or] [the ECB] or another information provider as successor which replaces this page („ Succession Screen Page “). The Succession Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12. | Conversion Time: | [insert time] | Relevant Place: | [insert place] | Relevant Conversion Date: | is the date mentioned in the relevant conversion. |
| Relevant Conversion Rate | [insert currency 1]/[insert currency 2] | | | | | | | | | | | | |
| Screen Page: | [Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Homepage of the European Central Bank („ECB“) www.ecb.int under the category „Euro foreign exchange reference rates“] or on another Screen Page of [REUTERS] [or] [the ECB] or another information provider as successor which replaces this page („ Succession Screen Page “). The Succession Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12. | | | | | | | | | | | | |
| Alternative Screen Page: | [Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Homepage of the European Central Bank („ECB“) www.ecb.int under the category „Euro foreign exchange reference rates“] or on another Screen Page of [REUTERS] [or] [the ECB] or another information provider as successor which replaces this page („ Succession Screen Page “). The Succession Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12. | | | | | | | | | | | | |
| Conversion Time: | [insert time] | | | | | | | | | | | | |
| Relevant Place: | [insert place] | | | | | | | | | | | | |
| Relevant Conversion Date: | is the date mentioned in the relevant conversion. | | | | | | | | | | | | |
| <p>Early Termination Date:</p> | <p>means the Automatic Termination Date pursuant to § 5(4).</p> | | | | | | | | | | | | |

[+#-If in the definitions above ranges or other parameters are named which will be determined in the future, insert additionally:

Provided that ranges and factors are named in regard to a reference value and that these relevant parameters will be determined in the future, the relevant parameter will be determined and published by the Issuer in its reasonable discretion pursuant to § 12 on the day and/or date mentioned in the definition.

+#-End]

(5) Building blocks for § 1 (6)(c) of the Terms and Conditions – characters and measures as formulas

As far as mentioned [in formulas within these Terms and Conditions] [in the formula above] [in the formulas above], the following characters and formulas mean:

- [+ the parameter or number preceding this character will be added to the parameter or number following this character.]
- [- the parameter or following this character will be subtracted from the parameter or number preceding this character.]
- [x the parameter or number preceding this character will be multiplied by the parameter or number following this character.]
- [Max this character followed by a series of parameters or numbers inside brackets means whichever is the greater of the parameters or numbers separated by a “;” inside those square brackets.]

BUILDING BLOCKS FOR § 3

(1) Building blocks for § 3(1) of the Terms and Conditions – Several Interest Models

During the term of the Notes **[In the case of determined model change insert:** the following different Interest Models apply pursuant to the application conditions defined below] **[In the case of a possible model change insert:** the following different Interest Models may apply pursuant to the application conditions defined below.]

[Insert different applicable Interest Models (P) with P=1 to P=n here:

| <u>Interest Model No.,</u> | <u>Brief Description:</u> |
|----------------------------|---|
| Interest Model (1) | [insert Brief Description for Interest Model (1)] |
| [Interest Model (P)] | [insert Brief Description for Interest Model (P)] |

| | |
|--------------------------------|---|
| Application conditions: | <p>[#1-Standardized determination of model change in dependence on the Interest Periods: The applicable Interest Model is determined with regard to the Interest Period.]</p> <p>[#2- Standardized determination of model change by the Interest Model-Change Dates: The Issuer changes the Interest Model by the Interest Model-Change Dates as listed below in the following manner:]</p> <p>[#3-Standardized possible model change by the Interest Model-Change Dates: The Issuer shall be entitled but not obliged to change the Interest Models in the following manner by the Interest Model-Change Dates. The Issuer will publish the Interest Model change by the relevant Announcement Date as defined below pursuant to § 12 of the Terms and Conditions in the following manner.]</p> <p>[#4-Standardized condition related model change: The Interest Model [1][P] is to be applied for the [first][] and all following Interest Periods until the Interest Determination Date on which the Interest Conversion Conditions are fulfilled. The Interest Model [2][P] is to be applied from the Interest Period, which begins with a Interest Model-Change Date.]</p> |
|--------------------------------|---|

[+#1- If the relevant Interest Period (p) is the only condition precedent for the application of the relevant Interest Model, insert for each Interest Period the number of the applicable Interest Model:

| <u>Interest Period (p)</u> | <u>Interest Model No.</u> |
|--|-----------------------------|
| [insert Interest Period] <u>[No.] [No. from [] to []]</u> | [insert Interest Model (P)] |
| [insert Interest Period] <u>[No.] [No. from [] to []]</u> | [insert Interest Model (P)] |

]

[+#2-In the case that a Interest Model-Change Date is defined, insert the Interest Model-Change Dates and the description of the Interest Model-Change as provided at this date; in the case of an optional change at Issuer's option insert in addition the Announcement Date assigned to the relevant Interest Model-Change Date:

| <u><i>Announcement Date (with regard to the Interest Model-Change Date)</i></u> | <u><i>Interest Model- Change Date</i></u> | <u><i>Interest Model-Change description:</i></u> |
|---|---|--|
| [insert Announcement Date - 1] | [insert Interest Model-Change Date - 1] | From [insert Interest Model (P)] to [insert Interest Model (P)] |
| [insert Announcement Date - [No.]] | [insert Interest Model-Change Date - [No.]] | From [insert Interest Model (P)] to [insert Interest Model (P)] |

+#2-End]

[+#3- If the relevant Interest Period (p) is the only condition precedent for the application of the relevant Interest Model, insert for each Interest Period the number of the applicable Interest Model:

| | |
|--|--|
| Interest Conversion Conditions: | <p>[#1] The [Reference Rate][Interest Rate] determined for the Interest Period on the Interest Determination Date is [at][at or above][above][at or below][below] the relevant Interest Conversion Threshold.</p> <p>]</p> |
| Interest Model-Change Date: | <p>[#1] means the [Interest Payment Date][Fixed Interest Date][Determined Interest Date][insert other relevant defined date] following the Interest Determination Date on which the Interest Conversion conditions are fulfilled.</p> <p>]</p> <p>[#2] means the first day of the Interest Period, for which on the Interest Determination Date on which the Interest Conversion Conditions are fulfilled, the [relevant Reference Rate][Interest Rate] has been determined.</p> <p>]</p> |

+#3-End]

As far as different regulations apply in this § 3 due to the dependence on the relevant Interest Model, the single sections are indicated with the following note „[(i)][()] **For the Interest Model (P), the following applies:**“. Otherwise the provisions apply equally to all Interest Models.

(2) Building blocks for § 3 (1)(b) of the Terms and Conditions – Interest Payment Dates

| | |
|----------------------------------|---|
| Interest Payment Date[s]: | <p>[subject to the Business Day Convention (as described below)] [each]</p> <p>[#1-In the case of Interest Payment Dates which are fixed (standard for Floating Rate Notes with unadjusted Interest Period) insert: Interest Payment Date which is fixed.]</p> <p>[#2-In the case of Interest Dates which are fixed (standard for Fixed Rate Notes with unadjusted Interest Period) insert: Interest Date which is fixed.]</p> <p>[#3-In the case of Fixed Interest Dates (standard for Notes with unadjusted Interest Period) insert: Fixed Interest Date.]</p> <p>[#4-In case of reference to the final day of the respective Interest Period insert: Final day of Interest Period according to following definition under (c).]</p> <p>[#5-In the case of reference to Interest Determination Date reference (standard for Notes with Reference Rate related Interest with Interest Determination by the end of the Interest Period), insert: The [insert relevant number of dates] [insert relevant date] following the Interest Determination Date pursuant to the definition under (d).]</p> <p>[#6-In the case of a single Interest Payment Date which is also the Maturity Date insert: the Maturity Date.]</p> <p>[#7-In the case of recurring dates insert: each [insert number] [Business Day] [insert other Relevant Date] after the [insert Determined Date] of each [year] [month] [insert other period] [, [beginning with [insert first period] [of the year[] and] ending with [insert last period] [of the year []]].]</p> <p>[#8-In the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified period] [insert other Interest Periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]</p> <p>[#9-In the case of regular dates insert: [[insert date]. [insert month(s)] [of the calendar year] [insert year], the] [insert date]. [insert month(s)] [of the calendar year(s)] [insert year(s)] as well as [insert date] of the [insert month(s)] in [insert maturity year] [and the Maturity Date], starting with [insert date] ("First Interest Payment Date")]</p> |
|----------------------------------|---|

(3) Building blocks for § 3(1) (c) of the Terms and Conditions – Interest Periods

[#1- In the case of Notes where the Interest Payment Date is relevant for the determination of the relevant Interest Period (adjusted) insert:

| | |
|-------------------------|---|
| Interest Period: | <p>means</p> <p>[#1-In the case of one Interest Period insert: the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the Interest Payment Date.</p> <p>[#2-In the case of several Interest Periods insert: each of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date (Interest Period No. i=1) or from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date [for the last time until the Maturity Date], respectively (Interest Period with No. i=2 et seqq.).</p> <p>(adjusted)</p> |
|-------------------------|---|

#1-End]

[#2-In the case of Notes where the Interest Payment Date is not relevant for the determination of the relevant Interest Period (unadjusted) insert (in form of a table as indicated below or in text form):

[#1-For the form of a table, insert:

| | | | |
|-------------------------|---|--|---|
| Interest Period: | each of the periods set out hereinafter (unadjusted): | | |
| | <i>Interest Period</i> | <i>Period</i> | |
| | <i>(No. i)</i> | <i>from [(including)] [(excluding)]</i> | <i>To [(including)] [(excluding)] (also “Last Day” of Interest Period)]</i> |
| | 1 | [insert first day] [Interest Commencement Date] | [insert last day] |
| | [insert number] | [insert first day] | [insert last day] |

#1-End]

[#2-For text form/non table form (e.g. for fixed rate notes with Fixed Interest Date(s) and unadjusted Interest Period or other Notes with a defined last day of the Interest Period), insert:

| | |
|-------------------------|---|
| Interest Period: | <p>[#1-In the case of one Interest Period insert: the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Relevant Last Day.</p> <p>[#2-In the case of several Interest Periods insert: each of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Relevant Last Day ((Interest Period No. i=1)) or from (and including) each Relevant Last Day to (but excluding) the following Relevant Last Day[for the last time until the Maturity Date], respectively (Interest Period with No. i=2 et seqq.).</p> <p>(unadjusted)</p> |
|-------------------------|---|

#2-End]

#2-End]

[#3- In the case of Notes providing for a simultaneous change from "adjusted" to "unadjusted" (or reverse), if Interest-Model is changed:

[#1- Text – singular change of Interest-Model including change from "unadjusted" to "adjusted" Interest Periods:

| | |
|-------------------------|---|
| Interest Period: | <p>[#1-In the case of specified change in Interest Model insert:</p> <p>Is</p> <p>a) the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the first Relevant Last Day (exclusive) (Interest Period No. i=1) or from each Relevant Last Day (inclusive) until the subsequent Relevant Last Day (exclusive), for the last time prior to the change in Interest Model (exclusive) (Interest Period No. i=2 to No. i= [insert No.]) (<i>unadjusted</i>) and</p> <p>b) after Interest Model change date the Interest Period from the Interest Model change date (inclusive) until the first specified Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. [insert No.]) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the subsequent Interest Payment Date [for the last time until the Maturity Date] (exclusive) (Interest Period Nos. i= [insert No.] <i>et seqq.</i>) (<i>adjusted</i>).</p> <p>]</p> <p>[#2-In the case of optional change of Interest Model insert:</p> <p>Is</p> <p>a) in each case the period from Interest Commencement Date (inclusive) until the first Relevant Last Day (exclusive) (Interest Period No. i=1) or from each Relevant Last Day (inclusive) until the subsequent Relevant Last Day (exclusive), for the last time until the Maturity Date or the relevant change date of the Interest Model (exclusive) (Interest Periods Nos. i=2 <i>et seqq.</i> until the relevant change date of the Interest Model) (<i>unadjusted</i>) and</p> <p>b) if applicable, after the relevant change date of the Interest Model in each case the period from the relevant change date of the Interest Model (inclusive) until the first determined Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. which begins with the relevant change date of the Interest Model (exclusive)) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the subsequent Interest Payment Date [for the last time until the Maturity Date] (exclusive) (Interest Periods with serial numbers) (<i>adjusted</i>).</p> <p>]</p> |
|-------------------------|---|

#1-End]

[#2- Text – singular change of Interest-Model including change from "adjusted" to "unadjusted" Interest Periods:

| | |
|-------------------------|---|
| Interest Period: | <p>[#1-In the case of specified change in Interest Model insert:</p> <p>Is</p> <ul style="list-style-type: none">a) the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the first specified Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. i=1) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the subsequent Interest Payment Date (exclusive), for the last time prior to the Interest-Model Change Date (exclusive) (Interest Period Nos. i=2 to No. i= [insert No.]) (<i>adjusted</i>) andb) after Interest-Model Change Date the period from the Interest-Model Change Date (inclusive) until the first Relevant Last Day (exclusive) (Interest Period No. [insert No.]) or from each Relevant Last Day (inclusive) until the subsequent Relevant Last Day [for the last time until the Maturity Date] (exclusive) (Interest Period Nos. i= [insert No.] <i>et seqq.</i>) (<i>unadjusted</i>). <p>¶</p> <p>[#2-In the case of optional change of Interest Model insert:</p> <p>Is</p> <ul style="list-style-type: none">a) in each case the period from Interest Commencement Date (inclusive) until the first specified Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. i=1) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the subsequent Interest Payment Date (exclusive), for the last time until the Maturity Date or the relevant Interest-Model Change Date (exclusive) (Interest Periods Nos. i=2 et seqq. until the relevant Interest-Model Change Date) (<i>adjusted</i>) andb) if applicable, after the relevant Interest-Model Change Date in each case the period from the relevant Interest-Model Change Date (inclusive) until the first determined Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. which begins with the relevant Interest-Model Change Date (exclusive)) or from each Relevant Last Day (inclusive) until the subsequent Relevant Last Day [for the last time until the Maturity Date] (exclusive) (Interest Periods with serial numbers) (<i>unadjusted</i>). <p>¶</p> |
|-------------------------|---|

#2-End]

#3-End]

(4) Building blocks for § 3(1) (d) of the Terms and Conditions – Interest Determination Date

#1-In the case of Floating Rate Notes with interest determination before Interest Period commences and in the case of other Notes where these provisions apply, insert:

| | |
|-------------------------------------|---|
| Interest Determination Date: | <p>[Means the [second] [insert other applicable number of days] [TARGET Business Day] [insert other relevant reference] prior to the commencement of the relevant Interest Period [commencing with [insert number of Interest Period] Interest Period].]</p> <p>The [insert day and month] [in calendar year] [in calendar years] [insert years], commencing with the date [insert date] (the "First Interest Determination Date") and ending with the date [insert date] (the "Last Interest Determination Date").]</p> <p>[The [insert day] in the months [insert months] [in the calendar year] [insert years], commencing with the date [insert date] (the "First Interest Determination Date") and ending with the date [insert date] (the "Last Interest Determination Date").]</p> <p>[insert other Interest Determination Date]</p> |
|-------------------------------------|---|

#1-End]

#2-In the case of determined dates – in particular where determination is close to the end of an Interest Period- insert:

| | | |
|-------------------------------------|--|---|
| Interest Determination Date: | <p>[Is][Are] [-subject to postponement upon occurrence of a Market Disruption Event pursuant to § 8(a)[] – the following day[s]][for the applicable Interest Period]:</p> <p>[Insert Interest Determination Date(s) with reference to the relevant Interest Period, if necessary.]</p> | |
| | <i>Interest Period (No.)</i> | <i>Interest Determination Date:</i> |
| | [insert No.] | [insert relevant Interest Determination Date] |

#2-End]

#3-In the case of Floating Rate Notes with interest determination before Interest Period or another specified day commences and in the case of other Notes where these provisions apply, insert:

| | |
|-------------------------------------|--|
| Interest Determination Date: | <p>[Is the [third] [insert applicable different number of days] before the [Fixed Interest Date], [the Last Day of the Interest Period] [insert other references applicable], the relevant Interest Period [, commencing with [insert number of Interest Period] Interest Period].]</p> <p>[Insert other Interest Determination Date]</p> |
|-------------------------------------|--|

#3-End]

(5) Building blocks for § 3 (2) of the Terms and Conditions – Fixed Interest

#1- If the same Fixed Interest Rate shall be applied for the entire term, insert:

[For the Notes an Interest Rate is determined.]

[For the Notes an Interest Rate is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]

The following definition shall apply:

| | |
|-----------------------|---|
| Interest Rate: | [[insert Fixed Interest Rate]per cent. per annum.] [means the percentage per annum, determined by the Issuer on the Initial determination Date, which is minimum [insert number] % and maximum [insert number] %.] |
|-----------------------|---|

1

#2- If different fixed interest rates shall be applied, insert:

For the Notes a Interest Rate is determined.

The following definition shall apply:

| | | |
|-----------------------|---|---|
| Interest Rate: | [is for each Interest Period the relevant Interest Rate as follows:] [means respectively the percentage per annum, within the range mentioned, determined by the Issuer on the Initial Determination Date for each Interest Period:] | |
| | <i>Interest Period [(No.)]</i> | <i>Interest Rate [in per cent. p.a.]</i> <i>[range for the determination of the Interest rate in % p.a.]</i> |
| | [insert Interest Period] [(No.)] | [insert Fixed Interest Rate] [insert Range] |

1

(6) Building blocks for § 3 (2) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Rate

(a) Building block general provisions for Interest Rates

[SINGLE DEPENDENCE:

The Interest Rate depends on the performance of [the Reference Rate[insert No.]].

]

[COMBINED DEPENDENCE:

The Interest Rate depends on the performance of

(i) [the Reference Rate[insert No.]] and

(ii) [the Reference Rate[insert No.]].

]

(b) Building block determination of the Interest Rate:

FLOATING RATE, REFERENCE RATE DEPENDENT INTEREST COMPONENTS

An Interest Rate will be determined for the Notes.

The following definitions shall apply:

[In the case of formula elements with the same name these shall be provided with a sequence number; With regard to the Reference Rates insert the respective number pursuant to § 1(6)(b).

In the case that defined Reference Rates, Margins, factors and/or other formula elements and values are used in different ways during the term, the relevant determination for the application shall be added to the definition, e.g. the limitation to specific Interest Periods (in text form „(i) insert for the Interest Period[s] [No.[n]] following applies:“ or insert a table).]

| | |
|-----------------------|---|
| Interest Rate: | <p>Is a percentage per annum that will be determined on the relevant Interest Determination Date as follows:</p> <p> [#1- Reference Rate Dependent Floater-Standard with Margin] Interest Rate (i) = Reference Rate [+][-] [Margin]]</p> <p> [#2- Reference Rate Dependent Floater-Standard with Margin and factor] Interest Rate (i) = Reference Rate [+][-] [Margin] x factor]</p> <p> [#3- Reference Rate Dependent Floater-Standard with factor] Interest Rate (i) = Reference Rate x factor]</p> <p> [#4- Reference Rate Dependent Floater-Standard with factor and Margin] Interest Rate (i) = Reference Rate x factor [+][-] [Margin]]</p> <p> [#5- Reference Rate Dependent Floater-Standard with two Reference Rates and two factors] Interest Rate (i) = [factor x] (Reference Rate 1 [x factor 1] – Reference Rate 2 [x factor 2]) [+][-] [Margin]]</p> <p> [#6- Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse] Interest Rate (i) = Base Rate – factor x Reference Rate [+][-] [Margin]]</p> <p> [#7- Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse Spread] Interest Rate (i) = Base Rate – [(factor x) ((Reference Rate 1 [x factor 1] – Reference Rate 2 [x factor 2]))] [+][-] [Margin]]</p> <p> [#8- Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse Memory] Interest Rate (i) = Base Rate (i) – factor x Reference Interest Rate [+][-] [Margin]]</p> <p> [#9- Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse Memory Spread] Interest Rate (i) = Base Rate (i) – [(factor x) (Reference Rate 1 [x factor 1] – Reference Rate 2 [x factor 2])] [+][-] [Margin]]</p> <p> [#10- Reference Rate Dependent Floater-Standard Lock-In] Interest Rate (i) = Max (factor x Reference Rate; Base Rate (i)) [+][-] [Margin]]</p> <p> [#11- Reference Rate Dependent Floater-Standard Lock-In Spread] Interest Rate (i) = Max ((factor x) (Reference Rate 1 [x factor 1] – Reference Rate 2 [x factor 2])); Base Rate (i)) [+][-] [Margin]]</p> <p> [#] [minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest]</p> <p> [#-End]</p> <p> [FOR DIVERGING INTEREST PERIODS INSERT:] For the [insert number of the Interest Period(s)] Interest Period the following applies divergently: [Interest Rate (i) = [insert number] % p.a.] [Interest Rate (i) = RANGE % p.a. *] [Interest Rate (i) = [insert applicable formula] [minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest]]</p> |
|-----------------------|---|

| | <p>FOR VARIABLE CONDITIONS INSERT:</p> <p>[Interest Rate (i) = [insert range] % p.a. *]</p> <p>[Interest Rate (i) = [insert applicable formula]]</p> <p>[minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest]</p> <p>[The Interest Rate for the first Interest Period was determined on the first Interest Determination Date at [insert number] % per annum.]</p> | | | | |
|---|--|----------|-----------------------------|---|--------------------------|
| Base Rate [sequential No.]: | <p>[insert Base Rate [sequential No.]]</p> <p>[the Base Rate is [insert number]]</p> <p>[the Base Rate is [insert range].</p> <p>It will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.]</p> <p>[[The Base Rate will be determined as follows from the [Interest Period][insert number]on:</p> <p>Base Rate (i) = Interest Rate (i-1) [[+][-]Margin]]</p> <p>[For the Interest Period [insert number(s) of the Interest Period(s)] divergently applies:</p> <p>[Base Rate (i) = [insert number] % p.a.]</p> <p>[[Base Rate (i) = [insert Range]% p.a. *]</p> <p>[Base Rate (i) = (insert applicable formula)]</p> <p>[minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest]]</p> | | | | |
| Factor [sequential No.]: | <p>[[insert Factor [sequential No.]]</p> <p>[the Factor is [insert number]]</p> <p>[the Factor is [insert range] *.]</p> <p>[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>IP („i“)</th> <th>Factor[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td>[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Factor[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Factor[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Margin [sequential No.]: | <p>[insert Margin Amount [sequential No.]] per cent per annum.]</p> <p>[the Margin is [insert range] per cent per annum *.]</p> <p>[[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>IP („i“)</th> <th>Margin[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td>[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Margin[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Margin[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Minimum Rate of Interest: | <p>[[insert Minimum Rate of Interest] per cent per annum.]</p> <p>[the Minimum Rate is [insert range] per cent per annum *.]</p> <p>[[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>IP („i“)</th> <th>Minimum Rate of Interest[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td>[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>[It will be determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]</p> | IP („i“) | Minimum Rate of Interest[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Minimum Rate of Interest[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Maximum Rate of Interest: | <p>[[insert Maximum Rate of Interest] per cent per annum.]</p> <p>[the Maximum Rate is [insert range] per cent per annum *.]</p> <p>[[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>IP („i“)</th> <th>Maximum Rate of Interest[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td>[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Maximum Rate of Interest[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Maximum Rate of Interest[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |

| | |
|---|---|
| Interest Rate (i-1): | is the Interest Rate of the immediately preceding Interest Period. |
| Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]] | <p>#1-In the case of a defined Reference Rate: Reference Rate is the defined Reference Rate as set out in § 1(6)(b). #1-End</p> <p>#2-In the case of several defined Reference Rates, insert: Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]] are the defined Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] set out in § 1(6)(b). #2-End</p> |
| [insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks] | [insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks] |
| [*] | The relevant value will be determined by the Issuer on the Initial [Valuation Date] [Determination Date].] |

FLOATING RATE DIGITAL INTEREST COMPONENTS

An Interest Rate will be determined for the Notes.

The following definitions shall apply:

[In the case of formula elements with the same name these shall be provided with a sequence number; With regard to the Reference Rates insert the respective number pursuant to § 1(6)(b).

In the case that defined Reference Rates, Margins, factors and/or other formula elements and values are used in different ways during the term, the relevant determination for the application shall be added to the definition, e.g. the limitation to specific Interest Periods (in text form „(i) insert for the Interest Period[s] [No.[n]] following applies:“ or insert a table.)]

| | |
|------------------------------|---|
| <p>Interest Rate:</p> | <p>Is a percentage per annum that will be determined on the relevant Interest Determination Date as follows:</p> <p>i. [#1- DIGITAL FLOATER - reference rate dependent STANDARD (cut-off date related): if the Reference Rate [insert No.] on the Interest Determination Date is [at] [or] [above] [below] the Base Rate, than the following applies: #1-END] [#2- DIGITAL FLOATER - reference rate dependent STANDARD SPREAD (cut-off date related) if the Spread on the Interest Determination Date is [equal to] [or] [greater than] [less than] the Base Rate, then the following applies: #2-END] [insert Building Block from option "Fixed Interest" standing above] [insert Building Block from option "Reference Dependent Interest Rate" standing above] [minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest]</p> <p>ii. Elsewise: # in the case the Minimum Rate of Interest for all Interest Periods is zero, insert: the Interest Rate is zero and <u>no</u> Interest Payment is made. #END # in the case the Minimum Rate of Interest is not zero for all Interest Periods, insert: the Interest Rate is equal to the Minimum Rate of Interest. #END # in the case the Rate of Interest is calculated/determined in another way, insert: [insert Building Block from option "Fixed Interest" standing above] [insert Building Block from option "Reference Dependent Interest Rate" standing above] [minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest] #END</p> <p>[FOR DIVERGING INTEREST PERIODS INSERT: For the [insert number of the Interest Period(s)] Interest Period the following applies divergently: [Interest Rate (i) = [insert number] [Interest Rate (i) = [insert range] per cent per annum. It is determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.] [Interest Rate (i) = [insert Building Block from option "Reference Dependent Interest Rate" standing above] [minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest]</p> <p>]</p> <p>[The Interest Rate for the first Interest Period was determined on the first Interest Determination Date at [insert number] % per annum.]</p> |
|------------------------------|---|

| Base Rate [sequential No.]: | <p>[insert Base Rate [sequential No.]] [the Base Rate is [insert number]] [the Base Rate is [insert range]]. It will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.]</p> <p>¶</p> <p>[The Base Rate will be determined as follows from the [Interest Period] [insert number] on: Base Rate (i) = Interest Rate (i-1) [[+][-]Margin] [For the Interest Period [insert number(s) of the Interest Period(s)] divergently applies: [Base Rate (i) = [insert number] % p.a.] [[Base Rate (i) = [insert Range]% p.a. It will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.]</p> <p>[Base Rate (i) = (insert applicable formula)] [minimum the minimum percentage rate][and][maximum the maximum percentage rate]</p> | | | | |
|---|---|----------|-----------------------------|---|--------------------------|
| Factor [sequential No.]: | <p>[insert Factor [sequential No.]] [the Factor is [insert number]] [the Factor is [insert range] *]. [For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="597 697 1442 831"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 697 935 737">IP („i“)</th> <th data-bbox="935 697 1442 737">Factor[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 737 935 831">[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="935 737 1442 831">[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Factor[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Factor[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Margin [sequential No.]: | <p>[insert Margin Amount [sequential No.]] per cent per annum.] [the Margin is [insert range *] per cent per annum. [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="597 978 1442 1113"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 978 935 1018">IP („i“)</th> <th data-bbox="935 978 1442 1018">Margin[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 1018 935 1113">[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="935 1018 1442 1113">[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Margin[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Margin[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Minimum Rate of Interest: | <p>[[insert Minimum Rate of Interest] per cent per annum.] [the Minimum Rate is [insert range *] per cent per annum. [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="597 1255 1442 1390"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 1255 935 1295">IP („i“)</th> <th data-bbox="935 1255 1442 1295">Minimum Rate of Interest[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 1295 935 1390">[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="935 1295 1442 1390">[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Minimum Rate of Interest[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Minimum Rate of Interest[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Maximum Rate of Interest: | <p>[[insert Maximum Rate of Interest] per cent per annum.] [the Maximum Rate is [insert range *] per cent per annum. [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="597 1566 1442 1701"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 1566 935 1606">IP („i“)</th> <th data-bbox="935 1566 1442 1606">Maximum Rate of Interest[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 1606 935 1701">[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="935 1606 1442 1701">[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Maximum Rate of Interest[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Maximum Rate of Interest[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Spread: | <p>[Reference Rate 1 x Factor 1 – Reference Rate 2 x Factor 2] [(Reference Rate 1– Reference Rate 2) x Factor]</p> | | | | |
| Lock-In-event: | <p>means the Lock-In-Event defined in § 1(6)(b)</p> | | | | |

| | |
|---|---|
| Interest Rate (i-1): | is the Interest Rate of the immediately preceding Interest Period. |
| Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]] | <p>#1-In the case of a defined Reference Rate: Reference Rate is the defined Reference Rate as set out in § 1(6)(b). #1-End</p> <p>#2-In the case of several defined Reference Rates, insert: Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]] are the defined Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] set out in § 1(6)(b). #2-End</p> |
| [insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks] | [insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks] |
| [*] | The relevant value will be determined by the Issuer on the Initial [Valuation Date] [Determination Date].] |

FLOATING RATE TARN INTEREST COMPONENTS

An Interest Rate will be determined for the Notes.

The following definitions shall apply:

[In the case of formula elements with the same name these shall be provided with a sequence number; With regard to the Reference Rates insert the respective number pursuant to § 1(6)(b).

In the case that defined Reference Rates, Margins, factors and/or other formula elements and values are used in different ways during the term, the relevant determination for the application shall be added to the definition, e.g. the limitation to specific Interest Periods (in text form „[(i)] insert for the Interest Period[s] [No.[n]] following applies:“ or insert a table.)]

| | |
|-----------------------|--|
| Interest Rate: | <p>Is a percentage per annum that will be determined on the relevant Interest Determination Date as follows:</p> <p>[+#1- Reference Rate Dependent Floater-Standard TARN Interest Rate = Reference Rate x Factor [+][-] [Margin] +#1-END]</p> <p>[+#2- Reference Rate Dependent Floater-Standard TARN Reverse Interest Rate = Base Rate – Reference Rate x Factor +#2-END]</p> <p>[+#3- Reference Rate Dependent Floater-Standard TARN Spread Interest Rate = Reference Rate 1 x Factor 1 – Reference Rate 2 x Factor 2 +#3-END]</p> <p>[+#4- Reference Rate Dependent Floater-Standard TARN Reverse Spread Interest Rate = Base Rate – Reference Rate 1 x Factor 1 – Reference Rate 2 x Factor 2 +#4-END]</p> <p>[+#5- Standard Formula TARN Alternatives [insert Building Block from option "Reference Dependent Interest Rate" standing above] +#5-END]</p> <p>[minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest], insofar as the Terms [of the Minimum Interest Amount („Global-Floor“)] [or] [of the Maximum Interest Amount („Global Cap“)] as set out in § 3 (3)(b) are not applicable and lead to an adjustment of the Interest Rate.</p> <p>[FOR DIVERGING INTEREST PERIODS INSERT:</p> <p>For the [insert number of the Interest Period(s)] Interest Period the following applies divergently:</p> <p>[Interest Rate (i) = [insert number]</p> <p>[Interest Rate (i) = [insert range] per cent per annum. It is determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.]</p> <p>[Interest Rate (i) =</p> <p>[insert Building Block from option "Reference Dependent Interest Rate" standing above]</p> <p>[minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest]</p> <p>]</p> |
|-----------------------|--|

| Base Rate [sequential No.]: | <p>[insert Base Rate [sequential No.]] [the Base Rate is [insert number or range]. [The Base Rate is determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.] ¶ The Base Rate will be determined as follows from the [Interest Period][insert number]on: Base Rate (i) = Interest Rate (i-1) [[+][-]Margin] [For the Interest Period [insert number(s) of the Interest Period(s)] divergently applies: [Base Rate (i) = [insert number] % p.a.] ¶[Base Rate (i) = [insert Range]% p.a. *.] [Base Rate (i) = (insert applicable formula) [minimum the minimum percentage rate][and][maximum the maximum percentage rate] ¶</p> | | | | |
|---|--|-----------------|------------------------------------|---|---------------------------------|
| Factor [sequential No.]: | <p>[[insert Factor [sequential No.]] [the Factor is [number or insert range]. [For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="597 638 1442 772"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 638 935 680">IP („i“)</th> <th data-bbox="941 638 1442 680">Factor[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 680 935 772">[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="941 680 1442 772">[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Factor[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Factor[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Margin [sequential No.]: | <p>[insert Margin Amount [sequential No.]] per cent per annum.] [the Margin is [insert range] per cent per annum *.] [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="597 919 1442 1054"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 919 935 961">IP („i“)</th> <th data-bbox="941 919 1442 961">Margin[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 961 935 1054">[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="941 961 1442 1054">[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Margin[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Margin[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Minimum Rate of Interest: | <p>[insert Minimum Rate of Interest] per cent per annum.] [the Minimum Rate is [insert range] per cent per annum. *] [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="597 1201 1442 1335"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 1201 935 1243">IP („i“)</th> <th data-bbox="941 1201 1442 1243">Minimum Rate of Interest[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 1243 935 1335">[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="941 1243 1442 1335">[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Minimum Rate of Interest[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Minimum Rate of Interest[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Maximum Rate of Interest: | <p>[insert Maximum Rate of Interest] per cent per annum.] [the Maximum Rate is [insert range] per cent per annum. *] [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="597 1516 1442 1650"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 1516 935 1558">IP („i“)</th> <th data-bbox="941 1516 1442 1558">Maximum Rate of Interest[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 1558 935 1650">[1] [to x] [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="941 1558 1442 1650">[insert amount or range]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | IP („i“) | Maximum Rate of Interest[*] | [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] |
| IP („i“) | Maximum Rate of Interest[*] | | | | |
| [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | [insert amount or range] | | | | |
| Interest Rate (i-1): | [is the Interest Rate of the immediately preceding Interest Period.] | | | | |

| | |
|---|---|
| <p>Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]]</p> | <p>#1-In the case of a defined Reference Rate: Reference Rate is the defined Reference Rate as set out in § 1(6)(b). #1-End</p> <p>#2-In the case of several defined Reference Rates, insert: Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]] are the defined Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] set out in § 1(6)(b). #2-End</p> |
| <p>[*</p> | <p>The relevant value will be determined by the Issuer on the Initial [Valuation Date] [Determination Date].]</p> |

(7) Building blocks for § 3(3) of the Terms and Conditions – Fixed Interest Amount

On the Interest Payment Date the Issuer pays for the Interest Period (i) per Specified Denomination the following determined Interest Amount in a specified currency according to § 1 (6) (the "**Interest Currency**"):

#1-In the case of determined Interest Amounts in reference to the relative Interest Period:

| | | |
|-------------------------|---|---|
| Interest Amount: | means for the single Interest Periods respectively the following Interest Amount: | |
| | <i>Interest Period (sequential No.)</i> | <i>Interest Amount in a specified currency per Specified Denomination</i> |
| | [insert sequential No.] | [insert Interest Amount] |

#1-End]

#2- In the case of determined Interest Amounts in reference to another relevant day:

| | | |
|-------------------------|---|---|
| Interest Amount: | means in relation to the respective [insert relevant day for the Interest Amount] respectively the following Interest Amount: | |
| | <i>[insert relevant day for the Interest Amount]</i> | <i>Interest Amount in a specified currency per Specified Denomination</i> |
| | [insert date or other definition] | [insert Interest Amount] |

#2-End]

(8) Building blocks for § 3 (3) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Amount

(a) Building block general provisions for Interest Amounts

The Calculation Agent will at or as soon as possible after the time at which the Interest Amount is to be determined, determine the Interest Amount payable on the Notes (the "**Interest Amount**" or "**IA**") – under consideration of the Rounding Rules [and the Conversion Ratio] – according to the following provisions.

[SINGLE DEPENDENCE:

The Interest Amount depends on the performance of [the Reference Rate[insert No.]].

]

[COMBINED DEPENDENCE:

The Interest Amount depends on the performance of

- (i) [the Reference Rate[insert No.]] and
- (ii) [the Reference Rate[insert No.]].

]

(b) Building block determination of the Interest Amount:

[Chose applicable product specific buliding block or construct new applicable product specific buliding block and insert in the Terms and Conditions. As far as symbols and values in formulae are used the relevant definitions in 1(6)() are to be inserted.

FLOATING RATE DIGITAL INTEREST COMPONENTS

The Interest Amount is determined as follows:

##1-DIGITAL-FLOATER STANDARD – reference rate dependent STANDARD (cut-off date related):

- (i) if the Reference Rate **[insert No.]** on the Interest Determination Date is [above] [below] the Base Rate, than the following applies:
for the Interest Periods (i) the **[fixed][following]** Interest Amount respectively:

| IP („i“) | Interest Amount in [insert currency code][*] |
|--|---|
| [insert sequential no. of the Interest Period[s]] | [insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]] [insert amount] [insert range] [Minimum Interest Amount][Maximum Interest Amount] [[according to the formula described below [formula][conditions]:] [insert applicable buliding block for floating interest rate or reference rate dependent interest component from this annex A] |

- (ii) otherwise

##Va:
the Interest Amount is zero and no Interest Payment is made.

##Vb:
the Interest Amount is equal to the [Minimum] [Maximum] Interest.Amount.

##Vc:
for the Interest Periods (i) the **[fixed][following]** Interest Amount respectively applies:

| IP („i“) | Interest Amount in [insert currency code][*] |
|--|---|
| [insert sequential no. of the Interest Period[s]] | [insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]] [insert amount] [insert range] [Minimum Interest Amount][Maximum Interest Amount] [[according to the formula described below [formula][conditions]:] [insert applicable buliding block for floating interest rate or reference rate dependent interest component from this annex A] |

##1:
For the following Interest Period the following **[fixed][following]** Interest Amount respectively applies divergently:

| IP („i“) | Interest Amount in [insert currency code][*] |
|--|---|
| [insert sequential no. of the Interest Period[s]]einfügen | [insert amount] [insert range] |

##1-End]

##2-In case of conditions, which are still to be determined, insert:

* The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial] [Valuation Date] [Determination Date] **[insert other relevant date].]**

##2-End]

1-END]

[#2-DIGITAL-FLOATER STANDARD SPREAD – reference rate dependent STANDARD (cut-off date related):

(i) if the Spread on the Interest Determination Date is [[above] [below] the Base Rate, then the following applies:
for the Interest Periods (i) the [fixed][floating] Interest Amount respectively

| IP („i“) | Interest Amount in [insert currency code] [*] |
|---|---|
| [insert sequential no. of the Interest Period[s]] | [insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]] [insert amount] [insert range] [Minimum Interest Amount][Maximum Interest Amount] [[according to the formula described below [formula][conditions]:] [insert applicable buliding block for floating interest rate or reference rate dependent interest component from this annex A] |

(ii) otherwise

[#Va:

the Interest Amount is zero and no Interest Payment is made.

[#Vb:

the Interest Amount is equal to the [Minimum] [Maximum] Interest.Amount.

[#Vc:

for the Interest Periods (i) the [fixed][floating] Interest Amount respectively applies:

| IP („i“) | Interest Amount in [insert currency code] [*] |
|---|---|
| [insert sequential no. of the Interest Period[s]] | [insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]] [insert amount] [insert range] [Minimum Interest Amount][Maximum Interest Amount] [[according to the formula described below [formula][conditions]:] [insert applicable buliding block for floating interest rate or reference rate dependent interest component from this annex A] |

[+#1:

For the following Interest Period the following [fixed][floating] Interest Amount respectively applies divergently:

| IP („i“) | Interest Amount in [insert currency code][*] |
|---|--|
| [insert sequential no. of the Interest Period[s]] | [Betrag einfügen] [Spanne einfügen] |

+#1-End]

[+#2-In case of conditions, which are still to be determined, insert:

* The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial] [Valuation Date] [Determination Date] [insert other relevant date].]

+#2-End]

2-END]

[+#-INSERT DEFINITIONS FOR THE OPTIONAL BUILDING BLOCKS STANDING ABOVE, IF REQUIRED:

| | | |
|---------------------------------|---|--|
| Factor: | For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable: | |
| | IP („i“) [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | Factor [insert amount or range] |
| Minimum Interest Amount: | For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable: | |
| | IP („i“) [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | Minimum Interest Amount [insert amount or range] |
| Maximum Interest Amount: | For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable: | |
| | IP („i“) [1] [to x] [Applicable for all Interest Periods] | Maximum Interest Amount [insert amount or range] |
| [* | The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial] [Valuation Date] [Determination Date] [insert other relevant date].] | |

[+#-END]

BUILDING BLOCKS FOR § 5

(1) Building blocks for § 5 (2) of the Terms and Conditions – Definitions for the Early Redemption Amount

(a) Building block „Fixed Early Redemption Amount“:

#1-Notes which are not Instalment Notes and are traded in per cent.:

The following definition shall apply:

| | |
|---------------------------------|--|
| Early Redemption Amount: | [insert number] per cent [Specified Denomination][Note][] each. |
|---------------------------------|--|

#2- Notes which are not Instalment Notes and which provide an aggregate number:

The „Early Redemption Amount:“ [(also „ERA“)] in the Specified Currency is:

[In the case that the Notes are traded in per cent., insert:

RA = [insert number] [per cent. of the Principal Amounts] [each Specified Denomination][each Note][] .

]

In the case that Notes are traded in units, insert:

RA = [insert currency code] [insert amount] [Specified Denomination][Note][] each.

(b) Building block “Definitions for § 5(2) without Zero Coupon Notes“:

| | |
|---------------------------------|--|
| Early Redemption Amount: | <p>[#1-If it corresponds with the Redemption Amount pursuant to § 5 (1) of the Terms and Conditions, insert: The Early Redemption Amount corresponds with the Redemption Amount of the Note set out in § 5 (1). #1-End]</p> <p>[#2-In the case of determination pursuant to § 5(1) of the Terms and Conditions, insert: The Early Redemption Amount [(also „ERA“)] shall be determined in accordance with the provisions for the determination of the Redemption Amount as set out in § 5 (1) (b)[, whereby [insert necessary definitions to show the relevant differences].] #2-End]</p> <p>[#3-[Marktwertbezug]: The Early Redemption Amount corresponds to the Amount in the Specified Currencies, which was determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as the appropriate Market Value per Specified Denomination at the time of the cancellation, adjusted to the <i>pro rata</i> portion per Note of possible adequate expenses and costs, in order to fully take into account the coverage agreement in connection with the annulment of the Notes. #3-End]</p> |
|---------------------------------|--|

| | |
|-------------------------------------|--|
| Early Redemption Date: | The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption [insert in case of a Cancellation Period: under consideration of the Cancellation Period] . |
| Determined Cancellation Date | [Is] [Are] the cancellation Date[s] defined in para. [(b)][] below. |
| Cancellation Period: | at least [5] [insert other Minimum Number] [Banking Business Day][s] [Clearing System Business Day][s] [insert other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)(a)] here [prior to the Early Redemption Date] [and] at most [insert Maximum Number] [Banking Business Day][s] [Clearing System Business Day][s] [insert here other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)(a)] [prior to the Early Redemption Date]. |

(c) Building block Definitions for § 5(2) “Early Redemption Amount of Zero Coupon Notes”:

| | |
|--------------------------------|--|
| Early Redemption Amount | The Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note. |
| Amortised Face Amount: | <p>[In the case of accrued interest being added, insert:] The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of: (i) the Reference Price, and (ii) the product of Amortization Yield (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the scheduled Early Redemption Date or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.</p> <p>[</p> <p>[In the case of accrued interest being deducted, insert:] The Amortized Face Amount of a Note shall be the Principal Amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalization of accrued interest.] Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the “Calculation Period”) shall be made on the basis of the Day Count Fraction.</p> <p>[In the case of accrued interest being added, insert:] If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortized Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (ii) above to the date fixed for Early Redemption Date or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided]</p> <p>]</p> |
| Reference Price: | [insert Reference Price] |
| Amortization Yield: | [insert Amortization Yield or refer to § 3(2), as far as already mentioned there] |

(2) Building blocks for § 5 (4) of the Terms and Conditions – definitions for the Automatic Redemption Amount and for termination events [NOTE: These building blocks are not applicable for Option II.]

(a) Building block „Automatic Redemption Amount and further Definitions“:

| | |
|---|--|
| Automatic Redemption Date: | <p>[Is the [third][insert other number] [Banking Business Day][insert other defines date] after the relevant Automatic Redemption Valuation Date.]</p> <p>[Is the Interest Payment Date Interest immediately following the Determination Date (at the same time the "Automatic Redemption Valuation Date") on which a Termination Event occurs.]</p> <p>[Is the second Interest Payment Date Interest following the Determination Date (at the same time the "Automatic Redemption Valuation Date") on which a Termination Event occurs.]</p> |
| Automatic Redemption Valuation Date: | <p>[each] [day] [Business Day] [Interest Payment Date] [during the term of the Notes]</p> <p>[Is each relevant Observation Date (t).]</p> <p>[Is every Interest Determination Date]</p> <p>[insert other defined date].</p> |
| Automatic Redemption Amount: | <p>[#1: [insert number] per cent. [Specified Denomination][Note][] each.]</p> <p>[#2: [insert currency code] [insert amount] [Specified Denomination][Note][] each.]</p> <p>The Automatic Redemption Date (or the "ARA") in the Specified Currency is scheduled as follows:</p> <p>[In the case that the Notes are traded in per cent., insert:</p> <p>ARA = [insert number] [per cent. of the Principal Amounts] [each Specified Denomination][each Note][] .</p> <p>]</p> <p>[In the case that Notes are traded in units, insert:</p> <p>ARA = [insert currency code] [insert amount] [Specified Denomination][Note][] each.]</p> |

(b) Building block „Automatic Termination Event“:

| | |
|---------------------------|---|
| Termination Event: | <p>[#1-Automatic Express Termination Standard – Reference Rate dependent] The [Reference Rate] [Interest Rate for the Interest Period] on the [Automatic Termination Valuation Date (t)] [Interest Determination Date (t)] [above] [at or above] [below] [at or below] the [respective] Amortization Threshold (t).]</p> <p>[#2-TARN Standard: [The sum of the Interest Amounts already paid in relation to the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period is arithmetically at or above the Amortization Threshold on the Automatic Termination Valuation Date.] [The sum of the Interest Amounts already paid in relation to the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the [ongoing] [subsequent] Interest Period is arithmetically at or above the Amortization Threshold on the Automatic Termination Valuation Date.] Decisive is in relation to the [ongoing] [subsequent] Interest Period is the Interest Amount determined according to the formula standing above regarding the Interest Rate before an adjustment due to Terms of [the Minimum Interest Amount] [and] [Maximum Interest Amount].]</p> |
|---------------------------|---|

BUILDING BLOCK FOR § 9 [NOTE: This building block is not applicable for Option II.]

(1) Building block for § 9(1) of the Terms and Conditions – Definitions

| | |
|---|--|
| <p>Early Holder dependent Redemption Amount:</p> | <p>[#1-If the Early Holder dependent Redemption Amount equals the Nominal Amount, insert: 100 per cent of the Nominal Amount per Note. #1-End]</p> <p>[#2-If the Early Holder dependent Redemption Amount equals the Redemption Amount according to § 5 (1) of the Terms and Conditions, insert: The Early Holder dependent Redemption Amount equals the Redemption Amount of the Note according to § 5 (1). #2-End]</p> <p>[#3-If the Early Holder dependent Redemption Amount equals the market value of the Notes, insert: The Early Holder dependent Redemption Amount equals the amount in the Specified Currency determined by the [Issuer][Calculation Agent] in its reasonable discretion as the fair [market value][value] of a Note at the time when the Notes are declared due. #3-End]</p> <p>[#4-In the case of Zero Coupon Notes insert definition analogously to Building Block above under § 5(2) #4-End]</p> |
|---|--|

BUILDING BLOCK FOR § 14 [NOTE: This building block is not applicable for Option II.]

(1) Building block for § 14(2) of the Terms and Conditions – Definitions

| | |
|-----------------------------------|---|
| Rescission Redemption Date | Is the [fifth] [insert other number] [Business Day] [Bank Business Day] following the day of the notice of the rescission. |
| Correction Redemption Date | Is the [fifth] [insert other number] [Business Day] [Bank Business Day] following the last day of the exercise period. |

(B)
BUILDING BLOCKS FOR THE ANNEX TO THE TERMS AND CONDITIONS

(1) Building block for the issuance of more than one Series

Annex to the Terms and Conditions

[Insert one or more tables, which are to be inserted as Annex to the Terms and Conditions and which set out at least all definitions in the Terms and Conditions which make reference to such Annex. Furthermore consistent definitions may be repeated for clarification. Standing below the main information pursuant to the paragraphs set out in the Terms and Conditions has been listed: depending on the size of the table it is to be split up. In the case of several Underlyings use a corresponding building block for Notes with several Underlyings.]

(a) Information regarding § 1(1):

| ISIN / [Series No.] | [Specified Currency] [Aggregate Nominal Amount] [Aggregate Number of Notes] | [Number of Notes to be issued in the specified denomination]/ [Nominal Amount] | [insert further definition or continue with definitions of further §§] |
|------------------------|---|--|--|
| [insert information] | [insert information] | [insert information] | [insert information] |

(b) Information regarding § 1(6)(a):

| [COMPLETE AND ASSIGN TABLE ISIN / [Series No.] | [Maturity Date] [Minimum Trading and Transfer Amount] | [insert further definition or continue with definitions of further §§] |
|---|--|--|
| [insert information] | [insert information] | [insert information] |

(c) Information regarding § 1(6)(b) – without Reference Rate (see separate table below):

| [COMPLETE AND ASSIGN TABLE ISIN / [Series No.] | [Short form of the Reference Rate] [No. of the Reference Rate] (according to [the table below][the Terms and Condi- tions] regarding the Reference Rate of the Series) | [insert all applicable product related definitions or continue with definitions of further §§] |
|---|---|--|
| [insert information] | [insert information] | [insert information] |

(d) Information regarding § 3:

| [COMPLETE AND ASSIGN TABLE ISIN / [Series No.] | [Interest Rate per annum] | [Short form of the Reference Rate No. of the Reference Rate] (according to the definitions for the Reference Rates of this Series set out in the Terms and Conditions) | [insert all applicable product related definitions or continue with definitions of further §§] |
|---|----------------------------------|--|---|
| [insert information] | [insert Interest Rate] | [insert description] | [insert information] |

(e) Information regarding § 5:

| [COMPLETE AND ASSIGN TABLE ISIN / [Series No.] [Reihe No.] | [Redemption Amount in % of the Nominal Amount] | [Minimum Redemption Amount] [Maximum Redemption Amount] | [insert all applicable product related definitions or continue with definitions of further §§] |
|---|---|--|---|
| [insert information] | [insert amount] | [insert information] | [insert information] |

(f) Information regarding § 1(6)(b) – Table for Underlyings and Reference Rates:

| No. | [Name of the Underlying] [Name of the Reference Rate] (and short form) | [ISIN] [Kürzel Informationssystem] | [insert other relevant factors depending on the type of [Underlying] [Reference Rate] according to the building blocks for Notes with several Underlyings or Reference Rates] |
|--------------|---|---|--|
| [insert No.] | [insert name] [*] | [insert information] | [insert information] |

(2) Building block for Notes with several Underlyings

Annex to the Terms and Conditions:

[Values and information in the table standing below may be completed according to Annex A "Building Block for § 1 (6) (b) of the Terms and Conditions – Description of Underlyings and Reference Rates" or in an issue-specific way. Needed factors, amounts or values are to be added to the table depending on the interest- and/or redemption scheme (if necessary more columns have to be added).]

| [No. of the Reference Rate] | [Reference Rate [(short form)] [insert Issuer, Guarantor, Maturity Interest Rate of the Reference Note] | [Relevant currency] | [ISIN] [[Bloomberg][Reuters] [other information system]-abbreviation] [Screen Page] [Common Code] | [relevant period] [relevant location] [reference bank] | [insert factors, amounts or values] [Reference Rates, Interest Rates for diverging Interest Periods] [single spread] [weighting factor] | [insert factors, amounts or values] [Reference Rates, Interest Rates for diverging Interest Periods] |
|-----------------------------|--|---------------------|---|---|--|--|
| 1 | [insert information] | [insert currency] | [insert information] | [insert information] | [insert information] | [insert information] |
| [n] | [insert information] | [insert currency] | [insert information] | [insert information] | [insert information] | [insert information] |

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

D.3.2. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN - DEUTSCHE FASSUNG

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") unterscheiden sich nach der Art der Schuldverschreibungen. Sie sind durch Optionen, Auswahlmöglichkeiten und Bausteine und Platzhalter gekennzeichnet.

Für die Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe), ergeben sich die Emissionsbedingungen aus dem in Teil A. genannten Satz der Emissionsbedingungen (die "**Grundbedingungen**") entsprechend der gewählten Option:

Option I – Emissionsbedingungen für nicht nachrangige Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe),

Option II – Emissionsbedingungen für Nachrangige Schuldverschreibungen

zusammen mit den ausgewählten anwendbaren Bausteinen des in Teil B genannten Annex A, in dem Definitionen, Optionen, Auswahlmöglichkeiten und Bestimmungen für einzelne Abschnitte der Emissionsbedingungen u.a. für verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung geregelt werden.

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für die Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen für die jeweilige Emission vervollständigt werden.

Die Leerstellen in den anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, so als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären;

Alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich gewählt oder ausgefüllt bzw. die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen;

Die Emittentin kann die Emissionsbedingungen für eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen in einer der nachfolgend beschriebenen Arten dokumentieren:

- Die Endgültigen Bedingungen legen durch die vollständige Wiedergabe aller einschlägigen Auswahlmöglichkeiten und dem Ausfüllen der entsprechenden Platzhalter im entsprechenden Satz der Emissionsbedingungen fest, welcher Satz von Emissionsbedingungen (Option I oder Option II) und welche Auswahlmöglichkeiten für eine konkrete Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sein sollen. Diese Art der Dokumentation der Emissionsbedingungen soll in den Fällen verwandt werden, wenn die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise öffentlich angeboten werden oder anfänglich ganz oder zum Teil an nicht-qualifizierte Anleger angeboten werden.

- Alternativ kann durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt werden, welcher Satz von Emissionsbedingungen (Option I oder Option II) anwendbar sein soll und welche Auswahlmöglichkeiten innerhalb der gewählten Option auf eine bestimmte Emission anwendbar sind, indem sie auf bestimmte Teile des Satzes der Emissionsbedingungen, wie im Prospekt dargestellt, verweist oder diese in Teilen wiedergibt bzw. Platzhalter ausfüllt.

Im Fall von Pfandbriefen ist die Bezeichnung „Serie“ durch „Reihe“ ersetzt. Im Weiteren gelten alle Bezugnahmen auf „Serie“ im Fall von Pfandbriefen als Bezugnahmen auf „Reihe“.

A. GRUNDBEDINGUNGEN
A.1. OPTION I

SATZ DER EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NICHT NACHRANGIGE INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN
(EINSCHLIESSLICH PFANDBRIEFE)

[Im Fall, dass mehrere Serien bzw. Reihen von Schuldverschreibungen in den Emissionsbedingungen zusammengefasst werden, müssen bestimmte produktspezifische Ausprägungen der Struktur identisch sein]

**[Bezeichnung der betreffenden Serie[n] der auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen [Serie [Nr. einfügen]]
[Bezeichnung der betreffenden Reihe[n] der Pfandbriefe [Reihe [Nr. einfügen]]
[[Sofern mehr als eine Serie bzw. Reihe angegeben ist, einfügen: jeweils] die „Serie der Schuldverschreibungen“)]**

[+#Einfügen, sofern die Emissionsbedingungen für mehr als eine Serie anwendbar sind:

Die nachfolgenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für die jeweilige Serie der Schuldverschreibungen. Die für die einzelnen Serien abweichenden und durch Verweis in die Anlage gekennzeichneten Bestimmungen bzw. Definitionen sind der Anlage dieser Emissionsbedingungen zu entnehmen, die Bestandteil dieser Emissionsbedingungen ist.

+#-Ende]

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,
DEFINITIONEN

(1) Gesamtemissionsvolumen, [Nennbetrag,][Festbetrag,] Währung, Stückelung.

[Im Fall von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen (die keine Pfandbriefe sind) einfügen:

Diese Serie der Schuldverschreibungen der Emittentin wird in der Festgelegten Währung (auch „Emissionswährung“) im nachfolgend genannten Gesamtemissionsvolumen, eingeteilt in die definierte Anzahl Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| | |
|-------------------------------|---|
| Schuldverschreibungen: | [Diese Serie][Die jeweilige Serie] von Schuldverschreibungen[, auch „Anleihe“]. |
|-------------------------------|---|

Ende]

[Im Fall von Pfandbriefen einfügen:

Diese Reihe von **[bei hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekendarlehen]

[bei öffentlichen Pfandbriefen einfügen: Öffentlichen Pfandbriefen]

der Emittentin wird in der Festgelegten Währung (auch „Emissionswährung“) im nachfolgend genannten Gesamtemissionsvolumen, eingeteilt in die definierte Anzahl Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| | |
|--|---|
| [Hypothekendarlehen] [Öffentliche Pfandbriefe]: | [Diese Reihe][Die jeweilige Reihe] von Schuldverschreibungen, auch „Serie der Schuldverschreibungen“. |
|--|---|

Ende]

| | |
|---|---|
| Emittentin: | DekaBank Deutsche Girozentrale |
| Festgelegte Währung: | [In Bezug auf die Emission (auch „Emissionswährung“):] [Euro (auch „EUR“)] [andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen] [In Bezug auf Zinszahlungen gemäß § 3 (auch „Zins-Währung“):] [Euro (auch „EUR“)] [andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen] [In Bezug auf Tilgungen gemäß § 5 [§9, §14] (auch „Tilgungs-Währung“):] [Euro (auch „EUR“)] [andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen] |
| Gesamtemissionsvolumen[im Fall von Aufstockungen einfügen; der Tranche]: | [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen (der Tranche) einfügen] (auch [die „Gesamtstückzahl [im Fall von Aufstockungen einfügen; der Tranche] “] [der „Gesamtnennbetrag [im Fall von Aufstockungen einfügen; der Tranche] “] (in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen (der Tranche) in Worten einfügen]) |
| Festgelegte Stückelung: | [eine Schuldverschreibung] [im definierten Nennbetrag][mit definierten Festbetrag] |
| [Nennbetrag: | [Währungskürzel einfügen] [Nennbetrag der Festgelegten Stückelung einfügen] je Festgelegte Stückelung] |
| [Maßgeblicher Nennbetrag: | [anwendbaren Baustein für § 1(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| [Festbetrag: | [Währungskürzel einfügen] [Festbetrag in Bezug auf die Festgelegten Stückelung einfügen] |
| [Maßgeblicher Festbetrag: | [anwendbaren Baustein für § 1(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen: | [Bis zu] [Anzahl Schuldverschreibungen einfügen] [Ist die Gesamtstückzahl.] |
| [Kleinste handelbare und übertragbare Einheit | [Anzahl einfügen] [Schuldverschreibungen] [Betrag in Festgelegter Währung einfügen] [Ist [die][das [Ganze Zahl größer gleich 1 einfügen]]-fache der] Festgelegte[n] Stückelung [] [oder ein ganzzahliges Vielfaches davon.] |

[+# im Fall von Aufstockungen zusätzlich einfügen:

| | |
|-----------------|------------------------------------|
| Tranche: | [Nr. der Tranche einfügen] |
|-----------------|------------------------------------|

Diese **[Nr. der Tranche einfügen]**. Tranche bildet zusammen mit [den][der] nachfolgend angegebenen Tranche[n] dieser [Serie][Reihe] eine einheitliche Serie:

Erste Tranche begeben am **[Tag(e) der Begebung der ersten Tranche dieser Serie einfügen]**[,][und][.]

[Für jede weitere Tranche dieser Serie von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen bzw. dieser Reihe von Pfandbriefen entsprechende Informationen einfügen:

[Nr. der Tranche einfügen]. Tranche begeben am **[Tag(e) der Begebung dieser Tranche einfügen]**[,][und][.]

]

+#-Ende]

(2) **Form.**

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[#1-Bei Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) **Dauerglobalurkunde.**

Die Schuldverschreibungen sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin

[Bei Pfandbriefen zusätzlich einfügen:

sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders

]

[Bei A-Emissionen einfügen:

und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen

]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:

und wird von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist, unterzeichnet

].

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (Tefra D), einfügen:

(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 der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine „**Globalurkunde**“) tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin

[Bei Pfandbriefen zusätzlich einfügen:

sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders

]

[Bei A-Emissionen einfügen:

und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen

]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

und werden von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist (wie nachstehend definiert), unterzeichnet

].

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage und nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (3)(b) dieses § 1 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1(6) definiert) zu liefern.

#2-Ende]

(4) *Clearing-System.*

Jede Globalurkunde wird (falls sie nicht ausgetauscht wird) solange von einem oder im Namen eines Clearing-Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (New Global Note „NGN“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt und können gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing Systems übertragen werden.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| | |
|-------------------------|---|
| Clearing-System: | [bei mehr als einem Clearing-System einfügen: jeweils] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“)] [Adresse einfügen] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg („CBL“)] [Adresse einfügen] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [Adresse einfügen] [(CBL und Euroclear jeweils ein „ICSD“ und zusammen die „ICSDs“) [,] [und] [anderes Clearing-System angeben] oder deren Funktionsnachfolger. |
|-------------------------|---|

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.*

| | |
|-------------------|--|
| Gläubiger: | Bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen, der gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems [Falls CBF das Clearing-System ist, einfügen: und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland – soweit die Schuldverschreibungen entsprechend zugelassen sind – gemäß den Bestimmungen und Regeln von Euroclear Bank SA/NV (Betreiberin des Euroclear Systems) und Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg] übertragen werden kann. |
|-------------------|--|

]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(5) *Register der ICSDs.*

Der Gesamtnennbetrag 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 Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD zu einem bestimmten Zeitpunkt ausgestellte Bestätigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer 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 Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde pro rata in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[+/-Im Falle einer Vorläufigen Globalurkunde, einfügen:

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

+/-Ende]

]

(6) Weitere Definitionen.

(a) Allgemeine Definitionen.

| | |
|--|--|
| [Anfänglicher Festlegungstag: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| [Bankgeschäftstag: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Clearing-System-Geschäftstag: | Jeder Tag, an dem alle gewählten Clearing-Systeme für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet sind (oder wären, wenn nicht eine Clearing-System-Abwicklungsstörung eingetreten wäre). |
| Tag der Begebung: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Fälligkeitstag: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Geschäftstag: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| [Handelstag: | [Datum einfügen] |
| Rundungsregeln: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| TARGET: | Das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) oder ein Nachfolgesystem davon. |
| TARGET-Geschäftstag: | bedeutet einen Tag, an dem TARGET betriebsbereit ist. |
| Vereinigte Staaten von Amerika: | bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des „District of Columbia“) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands). |

(b) [Spezielle Definitionen.] [(Absichtlich freigelassen)]

| | |
|---|--|
| [Referenzsatz [Nr. [R]] [Im Fall des Verweises auf Anlage einfügen: bis Nr.[R]]: | [Wenn mehr als ein Referenzsatz zu definieren ist, Referenzsatz Nr. einfügen von R=1 bis R=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anhang diesen Emissionsbedingungen beigelegt ist, definieren] [Im Fall des Verweises auf Anlage einfügen: siehe Anlage dieser Emissionsbedingungen.] [Im Fall von mehr als einem Referenzsatz zusätzlich einfügen: Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzsätze [Nr. [R] bis Nr. [R]], jeweils ein Referenzsatz.] [Relevanten Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten Referenzsatz aus Annex A einfügen] |
|---|--|

[Alle produkt-/ bzw. strukturspezifischen Definitionen der Serie hier nachfolgend einfügen:

| | |
|--|---|
| [relevanten, zu definierenden Begriff einfügen] | [Relevante Bausteine für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten zu definierenden Begriff aus Annex A einfügen] [Im Fall von mehreren Serien und einem Verweis auf die Anlage einfügen: siehe für die jeweilige Serie der Schuldverschreibung die Definition in der Anlage dieser Emissionsbedingungen] |
|--|---|

[+/-Zeichen in Formeln einfügen, sofern in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen Formeln enthalten sind, sofern nicht an anderer Stelle der Emissionsbedingungen bereits berücksichtigt:

(c) **Zeichen und Größen in Formeln.**

Soweit in Formeln in diesen Emissionsbedingungen verwendet, bedeutet:

| | |
|--------------------------------------|--|
| [Größe oder Zeichen einfügen] | [Relevante Bausteine für §1(6)(c) für Zeichen und Größen in Formeln der Emissionsbedingungen für die relevante zu definierende produkt-/strukturelevante Größen und Zeichen aus Annex A einfügen] |
|--------------------------------------|--|

+/-Zeichen – Ende]

§ 2 STATUS

[#1-Im Fall von Schuldverschreibung, die keine Pfandbriefe sind, einfügen:

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

#1-Ende]

[#2-Im Fall von öffentlichen Pfandbriefen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen.

#2-Ende]

[#3-Im Fall von Hypotheken Pfandbriefen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.

#3-Ende]

§ 3
ZINSEN

[#(A) Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) Keine periodischen Zinszahlungen.

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) Auflaufende Zinsen.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden

[Im Falle der Abzinsung einfügen: Nennbetrag]

[Im Falle der Aufzinsung einfügen: Rückzahlungsbetrag]

der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen für die die geltende Emissionsrendite gemäß diesem § 3 anwendbar ist, einfügen:

in Höhe der Emissionsrendite an.

#1-Ende]

[#2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:

in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutsche Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

#2-Ende]

Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

Es gilt die folgende Definition:

Emissionsrendite:

[Emissionsrendite einfügen] per annum.

#(A)-Ende]

[#(B) Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente einfügen:

(1) Zinszahlung[en], Zinszahlungstag[e],[,] [und] Zinsperiode[n] [und] [,] [Zinsfestlegungstag[e]].

[+/-Mehrere Zinsmodelle: Im Fall von Schuldverschreibungen bei denen mehrere Zinsmodelle zur Anwendung kommen bzw. kommen können. – voranstehend einfügen:

[anwendbaren Baustein für § 3(1)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A in Bezug auf die verschiedenen Zinsmodelle einfügen]

+/-Mehrere Zinsmodelle-Ende]

(a) Zinszahlung[en].

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Zinssatz einfügen:

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – in Höhe ihres Nennbetrags mit dem in Absatz (2) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinssatz verzinst.

Für diesen § 3 gilt als Nennbetrag, der in Absatz (3) in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode für die Zinsbetragsermittlung definierte Maßgebliche Nennbetrag.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung (Zins-Währung) zahlbar.

Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.

#1-Ende]

[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Zinssatz aber mit Zinskomponente einfügen, wenn Standard-Bestimmungen anwendbar sind:

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – mit dem in Absatz (3) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinsbetrag verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung (Zins-Währung) zahlbar.

#2-Ende]

[+/-Wert-Null: Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:

Der Zinsbetrag kann auch den Wert Null betragen; es erfolgt dann keine Zinszahlung.

+/- Wert-Null:Ende]

[+/-Im Fall, dass mehrere Referenzsätze in § 1(6) definiert sind und eine Einschränkung der Definition für § 3 erforderlich ist, zusätzlich einfügen:

Für die Zwecke dieses § 3 gilt:

| | |
|-----------------------|--|
| [Referenzsatz: | [ist der Referenzsatz [Nr.][]] [sind die Referenzsätze Nr. [] [und][bis] []] gemäß § 1(6).] |
|-----------------------|--|

+/-Ende]

(b) Zinszahlungstag[e].

| | |
|------------------|--|
| Zinszahlungstag: | [anwendbaren Baustein für § 3(1)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
|------------------|--|

[+/-Definitionen – soweit erforderlich einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Falls die Zinszahlungstage der Geschäftstagekonvention unterliegen, zusätzlich einfügen:

| | |
|----------------------------------|---|
| Geschäftstage-Konvention: | <p>Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag</p> <p>[#1-Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]</p> <p>[#2-Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [[Zahl einfügen] Monate] [anderen festgelegten Zeitraum einfügen] nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]</p> <p>[#3-bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]</p> <p>[#4-Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]</p> |
|----------------------------------|---|

]

| | |
|--------------------------------|--|
| [Festgelegter Zinszahlungstag: | [Ist][jeweils][Sind] [Festgelegte[r] Zinszahlungstag[e] einfügen].] |
| [Festgelegter Zinstermin: | [Ist][jeweils][Sind] [Festgelegte[r] Zinstermin[e] einfügen].] |
| [Festzinsternin: | [Ist][jeweils][Sind] [Festzinsternin[e] einfügen].] |
| [Erster Zinszahlungstag: | Ist [voraussichtlich] der [ersten Zinszahlungstag einfügen].] |

+/-Ende]

(c) Zinsperiode[n].

| | |
|--------------|--|
| Zinsperiode: | [anwendbaren Baustein für § 3(1)(c) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
|--------------|--|

[+/-Im Fall einer kurzen bzw. langen ersten bzw. letzten oder einzigen Zinsperiode zusätzlich einfügen:

[Im Fall einer abweichenden (ersten) Zinsperiode einfügen:

Es gibt [eine] [mehrere] [kurze] [lange] [erste] Zinsperiode[n].]

[Im Fall einer abweichenden letzten Zinsperiode einfügen:

Es gibt eine [kurze] [lange] letzte Zinsperiode.]

[Im Fall unterschiedlich langer Zinsperioden einfügen:

Die Zinsperioden sind [insofern] in ihrer Länge variabel[, als dass sie sich nach dem Zinszahlungstag richten, der vom variablen Zinsfestlegungstag abhängig ist].]

+/-Ende]

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

| | |
|--|---|
| Verzinsungsbeginn: | [Ist der Tag der Begebung.][anderen Verzinsungsbeginn einfügen]. |
| [Maßgeblicher Endtag: | Ist der [jeweilige] [Festzinsternin] [Festgelegte Zinsternin] [anderen maßgeblichen Endtag der Zinsperiode(n) einfügen].] |
| [erster Festgelegter Zinszahlungstag: | [erster Festgelegter Zinszahlungstag einfügen] |
| [Erster Maßgeblicher Endtag: | [Ersten Maßgeblichen Endtag einfügen] |
| [Maßgeblicher Zinsmodell-Wechseltarnin: | Ist der Zinsmodell-Wechseltarnin gemäß Absatz (1), an dem die Emittentin von ihrem Recht Gebrauch gemacht hat, das Zinsmodell zu wechseln.] |

[+/-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt und nicht von Beginn an festgelegt ist, zusätzlich einfügen:

(d) Zinsfestlegungstag.

| | |
|---------------------|--|
| Zinsfestlegungstag: | [anwendbaren Baustein für § 3(1)(d) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
|---------------------|--|

+/-Ende]

(2) *Zinssatz*[,][[*Mindest-*] *und*] [*Höchst-*] *Zinssatz*].

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag ermittelt wird bzw. festgelegt ist:

Für die Schuldverschreibungen wird kein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt. Die Verzinsung erfolgt auf der Basis des gemäß Absatz (3) berechneten bzw. festgelegten Zinsbetrages.

#1-Ende]

[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinssatz festgelegt ist:

[relevanten Baustein für § 3(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A für Festgelegten Zinssatz einfügen]

#2-Ende]

[#3-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinssatz ermittelt wird:

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[relevanten Baustein für § 3(2)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Allgemeinen Bestimmungen der Ermittlung des Zinssatzes einfügen]

(b) Ermittlung des Zinssatzes.

[relevanten Baustein für § 3(2)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Ermittlung des Zinssatzes einfügen]

[+/-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(c) [Mindest] [-und] [Höchst]zinssatz.

[+#1-Falls ein bestimmter Mindestzinssatz gilt und sofern dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:

Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinssatz.

+/-1-Ende]

[+#2-Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinssatz.

+/-2-Ende]

[+/-Definitionen, soweit nicht bereits unter (a) definiert, einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

| | |
|--------------------------|-----------------------------------|
| [Mindestzinssatz: | [Mindestzinssatz einfügen] |
| [Höchstzinssatz: | [Höchstzinssatz einfügen] |

+/-Definitionen-Ende]

+/-Ende]

#2-Ende]

(3) **Zinsbetrag.**

[#1-Im Fall, dass der Zinsbetrag unter Berücksichtigung des Zinssatzes gemäß vorstehend (2) ermittelt wird, einfügen:

Der „Zinsbetrag“ wird von der Berechnungsstelle für die jeweilige Zinsperiode
[+/-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinssatz erst während der Laufzeit festgestellt bzw. ermittelt wird, zusätzlich einfügen:

zu oder baldmöglichst nach dem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist,

+/-Ende]

ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert)

[+/-Im Fall von Raten Schuldverschreibungen und anderen Schuldverschreibungen, bei denen die Berechnung durch Bezugnahme auf die Festgelegte Stückelung erfolgt einfügen:

direkt auf den Maßgeblichen Nennbetrag angewendet werden, wobei der sich ergebende Betrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird.

+/-1-Ende]

[+/-2-Im Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen:

zunächst auf den Maßgeblichen Gesamtnennbetrag der Serie angewendet werden, wobei der sich ergebende Gesamtzinsbetrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird. Der Zinsbetrag je Festgelegte Stückelung ergibt sich in dem der ermittelte Gesamtzinsbetrag durch die Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen dividiert wird.

+/-2-Ende]

+/-Für Schuldverschreibungen mit Global-Floor und/oder Global-Cap zusätzlich einfügen:

Die Festlegung des Zinsbetrags erfolgt unter Berücksichtigung der Bedingungen [des Mindestzinsbetrags][und][des Höchstzinsbetrags].

+/-ENDE]

[Es gilt die folgende Definition:

[Für den Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf die Festgelegte Stückelung einfügen:

| | |
|---------------------------------|--|
| Maßgeblicher Nennbetrag: | Ist der in § 1(1) definierte Maßgebliche Nennbetrag. |
|---------------------------------|--|

]

[Für den Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen:

| | |
|---------------------------------------|--|
| Maßgeblicher Gesamtnennbetrag: | Ist der zum Zinsberechnungszeitpunkt ausstehende Gesamtnennbetrag der Serie. |
|---------------------------------------|--|

| | |
|----------------------------------|---|
| Zinsberechnungszeitpunkt: | ist der [] [TARGET-][] [Geschäftstag][] vor dem Zinszahlungstag. |
|----------------------------------|---|

]

[+/-Für Schuldverschreibungen mit Global-Floor und/oder Global-Cap zusätzlich einfügen:

| | |
|---|--|
| [Mindestzinsbetrag („Global-Floor“): | Nur anwendbar für die letzte Zinsperiode: Der Global-Floor beträgt: [Zahl oder Spanne einfügen] % des Nennbetrags. [Der Global-Floor wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]] |
| [Höchstzinsbetrag („Global-Cap“): | Der Global-Cap beträgt: [Zahl oder Spanne einfügen] % des Nennbetrags. [Der Global-Cap wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]] |

]

#1-Ende]

[#2-Im Fall, dass kein Zinssatz festgelegt ist bzw. ermittelt wird aber ein fester Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode gezahlt wird, einfügen:

[relevanten Baustein für § 3(3) der Emissionsbedingungen aus Annex A für den Festgelegten Zinsbetrags einfügen]

#2-Ende]

[#3-Im Fall, dass der Zinsbetrag von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes oder mehrerer Referenzsätze abhängig ist und Standard-Bestimmungen anwendbar sind, einfügen:

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[relevanten Baustein für § 3(3)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Allgemeinen Bestimmungen der Ermittlung des Zinsbetrags einfügen]

(b) Ermittlung.

[relevanten Baustein für § 3(3)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Ermittlung des Zinsbetrags einfügen]

[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinsbetrag gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:

(c) [Mindest] [-und] [Höchst]zinsbetrag.

[+#1a-Falls ein bestimmter Mindestzinssatz gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinsbetrag, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinsbetrag.

+#-1a-Ende]

[+#1b-Falls ein Global-Floor gilt, einfügen:

Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die letzte Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2) (a) beschriebenen Formel ermittelt wurde, unter dem Mindestzinsbetrag, wird der Zinssatz für die letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die letzte Zinsperiode insgesamt dem Mindestzinsbetrag entspricht.

+#-1a-Ende]

[+#-2-Falls ein Höchstzinsbetrag gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinsbetrag, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinsbetrag.

+#-2-Ende]

[+#2b-Falls ein Global-Cap gilt, einfügen:

Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2) (a) beschriebenen Formel ermittelt wurde, über dem Höchstzinsbetrag, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Höchstzinsbetrag entspricht.

+#-2b-Ende]

[+#-Definitionen, soweit nicht bereits unter (a) definiert, einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

| | |
|----------------------------|-------------------------------------|
| [Mindestzinsbetrag: | [Mindestzinsbetrag einfügen] |
| [Höchstzinsbetrag: | [Höchstzinsbetrag einfügen] |

+#-Definitionen-Ende]

+#-Ende]

#3-Ende]

[+#-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einer kurzen und/oder langen ersten und/oder letzten oder mit nur einer abweichenden Zinsperiode, deren Zinsbetrag mit Bezug auf die Festgelegte Stückelung ermittelt wird, zusätzlich einfügen:

Die [erste] Zinszahlung erfolgt am [Ersten] Zinszahlungstag.

[+#-Sofern der [Erste] Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:
Sie beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro Festgelegte Stückelung einfügen] je Festgelegte Stückelung.

[+#-Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, und mehr als eine Zinsperiode definiert ist zusätzlich einfügen:
Die Zinsen für den Zeitraum vom [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro Festgelegte Stückelung einfügen] je Schuldverschreibung [im Nennbetrag] [in] der Festgelegten Stückelung.

]

+/-abweichende Zinsperiode-Ende]

(4) Bekanntmachungen.

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt und bezeichnet – veranlassen, dass alle Festlegungen gemäß diesem § 3 in Bezug auf den etwaigen Zinssatz, den Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, den Gläubigern und allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung verlangen, gemäß § 12 mitgeteilt werden.

Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

(5) Verbindlichkeit der Festsetzungen.

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag einfügen:

(6) Auflaufende Zinsen.

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der jeweils geltende Zinssatz gemäß § 3 anwendbar ist, einfügen:
Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht mit dem Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht, sondern erst mit dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt.

#1-Ende]

[#2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:
Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutsche Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

#2-Ende]

]

[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag einfügen:

(6) Zinslauf.

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen beginnt mit dem Verzinsungsbeginn und endet mit dem Ablauf des Tages, der [dem Endtag der [letzten] Zinsperiode] [dem [Letzten] Zinszahlungstag] [Anderer Endtag des Zinslaufs einfügen] gemäß Absatz (1)[()] vorangeht.

]

[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Zinssatzermittlung bzw. Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinstagequotient benötigt wird, zusätzlich einfügen:

(7) Zinstagequotient.

| | | |
|---|--|--|
| Zinstagequotient [(nachstehende Kurzbezeichnung einfügen)]: | bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“): | |
| [#1-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Actual/Actual (ICMA) einfügen: | | |
| (Actual/Actual (ICMA)) | 1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die er fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt <ul style="list-style-type: none"> (a) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (b) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und 2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode, die Summe aus <ul style="list-style-type: none"> (a) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher dieser Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt <ul style="list-style-type: none"> (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und (b) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt <ul style="list-style-type: none"> (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden. Es gelten die folgenden Definitionen: | |
| | Feststellungsperiode: | den Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich). |
| | Feststellungstermin: | [Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinstermenin z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermis ohne Jahresangabe] |

]

[#2-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und 30/360 einfügen:

| | |
|-----------------|--|
| (30/360) | die Anzahl von Tagen in der Zinsberechnungszeitraum ab dem letzten Zinszahlungstag (oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360. |
|-----------------|--|

]

[#3-Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

| | |
|-------------------------------------|--|
| (Actual/Actual (Actual/365)) | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von <ul style="list-style-type: none"> (a) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365). |
|-------------------------------------|--|

]

[#4-Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:

| | |
|-----------------------------|---|
| (Actual/365 (Fixed)) | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365. |
|-----------------------------|---|

]

[#5-Im Fall von Actual/360 einfügen:

| | |
|---------------------|---|
| (Actual/360) | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360. |
|---------------------|---|

]

[#6-Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

| | |
|--|---|
| <p>[(30/360)[360/360][Bond Basis)]</p> | <p>die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn,</p> <p>(a) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder</p> <p>(b) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).</p> |
|--|---|

]

[#7-Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

| | |
|------------------------------------|--|
| <p>[(30E/360][Eurobond Basis)]</p> | <p>die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums zu ermitteln, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).</p> |
|------------------------------------|--|

]

[#8-Im Fall von Range-Accrual-Schuldverschreibungen einfügen:

| | |
|--------------------------|--|
| <p>[(Range-Accrual)]</p> | <p>die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, an denen der [Referenzsatz] [der Bewertungskurs am Zins-Beobachtungstag] [Andere Bezugsgröße einfügen]</p> <p>[im Fall einer Barriere einfügen: [größer] [kleiner] ist als die Barriere]</p> <p>[im Fall eines Korridors einfügen: [innerhalb] [außerhalb] des Korridors liegt], geteilt durch [die Anzahl der Tage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums]</p> |
|--------------------------|--|

]

+#-Ende]

#(B)-Ende]

(1) Allgemeine Bestimmungen.

Alle Zahlungen durch die Emittentin unter den Schuldverschreibungen unterliegen in jeder Hinsicht den am Zahlungsort geltenden Gesetzen, Vorschriften und Verfahren. Weder die Emittentin, noch die Zahlstelle übernimmt eine Haftung für den Fall, dass die Emittentin oder die Zahlstelle aufgrund dieser Gesetze, Vorschriften und Verfahren nicht in der Lage sein sollte, die geschuldeten Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorzunehmen.

(2) Zahlungen von Kapital und etwaige Zinsen.

Zahlungen von Kapital und etwaige Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (3) an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems in der für die jeweilige Zahlung anwendbaren festgelegten Währung.

[Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente und Zahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen:

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nur nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

(3) Zahlungsweise.

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

(4) Erfüllung.

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

(5) 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 gilt:

| | |
|-----------------|---|
| Zahltag: | <p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt und</p> <p>[#1-Falls die festgelegte Währung Euro ist oder wenn Zahlungen über TARGET, einfügen:</p> <p>der ein TARGET-Geschäftstag ist [und][.]</p> <p>#1-Ende]</p> <p>[#2-Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist und es ein oder mehrere Finanzzentren gibt, einfügen:</p> <p>Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevantes Haupt-Finanzzentrum oder sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln.</p> <p>#2-Ende]</p> |
|-----------------|---|

(6) Bezugnahmen auf Kapital [falls bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, die vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und Zinsen].

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (1),

[#1-Für Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind gilt – soweit jeweils anwendbar –:

den Vorzeitigen Gläubigerabhängigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 9 und den Berichtigungs-Auszahlungsbetrag gemäß § 14,

den Anfechtungs-Auszahlungsbetrag gemäß § 14,

[Falls die Emittentin ein Sonderkündigungsrecht hat, einfügen:

den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:

den Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

den Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (3),

]

[Falls eine Automatische Rückzahlung möglich ist, einfügen:

den Automatischen Einlösungsbetrag auf die Schuldverschreibungen gemäß § 5 (4),

]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:

den Amortisationsbetrag von Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

]

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Raten gemäß § 5 (1),

]

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.

]

#1-Ende]

[#2-Für Pfandbriefe gilt – soweit jeweils anwendbar –:

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:

den Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:

den Amortisationsbetrag von Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

]

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Raten gemäß § 5 (1),

]

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

#2-Ende]

(7) Hinterlegung von Kapital und etwaigen Zinsen.

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge und etwaige Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten 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 Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

[Im Fall der Emission von Pfandbriefen sind die relevanten Vorschriften, insbesondere des deutschen Pfandbriefgesetzes (PfandBG) bei der Wahl der nachstehenden Optionen zu beachten]

[#1-Bei Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit (Open-End) einfügen:

(1) Laufzeit.

Die Schuldverschreibungen werden für eine unbestimmte Laufzeit begeben. Sie werden von der Emittentin in Folge einer Kündigung gemäß den nachfolgenden Bestimmungen eingelöst.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

#1-Ende

[#2-Bei Schuldverschreibungen mit fester Laufzeit einfügen:

(1) Rückzahlung bei Fälligkeit.

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[#1-Bei Raten-Schuldverschreibungen und bei Schuldverschreibungen, deren Tilgung durch Zahlung an verschiedenen Terminen erfolgt, einfügen:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am jeweils definierten Ratenzahlungstermin durch Zahlung der genannten Rate zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

| <i>Ratenzahlungstermine</i> | <i>Rate</i> [(je Festgelegte Stückelung)] [] [in Festgelegter Währung] [] | <i>[Tilgungsfaktor (i)]</i> |
|--|---|--|
| [Termin einfügen] [..] [Termin einfügen] [der Fälligkeitstag] | [Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.1] gemäß Absatz (b)] [Nennbetrag x Tilgungsfaktor] [Festbetrag x Tilgungsfaktor] [.. [Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.x] gemäß Absatz (b)] [Nennbetrag x Tilgungsfaktor] [Festbetrag x Tilgungsfaktor] | [Tilgungsfaktor einfügen] [nicht anwendbar] |

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, die nicht in Raten getilgt werden einfügen:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag durch Zahlung des nachfolgend definierten Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

#2-Ende]

[+/-Im Fall, dass mehrere Referenzsätze in § 1(6) definiert sind und eine Einschränkung der Definition für § 5 erforderlich ist, zusätzlich einfügen:

Für die Zwecke dieses § 5([]) gilt:

| | |
|-----------------------|--|
| [Referenzsatz: | [ist der Referenzsatz [Nr.][]] [sind die Referenzsätze Nr. [] [und][bis] []] gemäß § 1(6).] |
|-----------------------|--|

+/-Ende]

[+#-Für Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen mit unter (a) fest definierten Ratenbeträgen sind, einfügen:

(b) Rückzahlungsbetrag.

Es gilt folgende Definition:

| | |
|----------------------------|--|
| Rückzahlungsbetrag: | [Der „Rückzahlungsbetrag“ (auch „ RB “) in Festgelegter Währung beträgt:] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen: [RB =] [Zahl einfügen] [% des Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][].] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen: [RB =] [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][].] |
|----------------------------|--|

[+#-Ende]

(2) Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht und Sonderkündigungsrechte).

[#1-Falls die Emittentin kein Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen haben soll, einfügen:

Der Emittentin steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen durch Ausübung eines Ordentlichen Kündigungsrechts oder von Sonderkündigungsrechten vorzeitig zu kündigen.

#1-Ende]

[#2-Falls die Emittentin ein Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen hat, einfügen:

(a) Allgemeine Bestimmungen.

Die Schuldverschreibungen können im billigen Ermessen der Emittentin durch Ausübung ihres jeweiligen Kündigungsrechts gemäß nachfolgender Allgemeiner Bestimmungen dieses Absatzes (a) sowie den jeweils anwendbaren Kündigungsrechten in den Absätzen (b) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht) und den Sonderkündigungsrechten gemäß (c) bis (d) vor dem Fälligkeitstag am Vorzeitigen Rückzahlungstag und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag wie jeweils nachfolgend definiert zurückgezahlt werden.

Der Emittentin steht das jeweilige Kündigungsrecht grundsätzlich nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, die bereits nach einer anderen Bestimmung dieses § 5(2) beendet oder in Bezug auf welche die Emittentin eine Erklärung der Ausübung des Rechts des Gläubigers, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erhalten hat.

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Die | Ausübung | des | jeweiligen | Kündigungsrechts | erfolgt |
| [Zusätzlich einfügen, sofern Kündigungsrechte mit einer Kündigungsfrist bestehen: | einfügen, sofern Kündigungsrechte mit einer Kündigungsfrist bestehen: | einfügen, sofern Kündigungsrechte mit einer Kündigungsfrist bestehen: | einfügen, sofern Kündigungsrechte mit einer Kündigungsfrist bestehen: | einfügen, sofern Kündigungsrechte mit einer Kündigungsfrist bestehen: | einfügen, sofern Kündigungsrechte mit einer Kündigungsfrist bestehen: |
| - | unter | Einhaltung | einer | etwaigen | Kündigungsfrist |
| entsprechend | der | nachfolgenden | Bestimmungen | durch | Mitteilung |
| [Zusätzlich einfügen, sofern ein Kündigungstermin oder anderer Ausübungstag definiert ist: | [Zusätzlich einfügen, sofern ein Kündigungstermin oder anderer Ausübungstag definiert ist: | [Zusätzlich einfügen, sofern ein Kündigungstermin oder anderer Ausübungstag definiert ist: | [Zusätzlich einfügen, sofern ein Kündigungstermin oder anderer Ausübungstag definiert ist: | [Zusätzlich einfügen, sofern ein Kündigungstermin oder anderer Ausübungstag definiert ist: | [Zusätzlich einfügen, sofern ein Kündigungstermin oder anderer Ausübungstag definiert ist: |
| spätestens | am | etwaigen | nachfolgend | definierten | [maßgeblichen] [Festgelegten Kündigungstermin][Ausübungstag].] |
| [Zusätzlich einfügen, sofern die Kündigung innerhalb einer Ausübungsfrist erfolgen muss: | [Zusätzlich einfügen, sofern die Kündigung innerhalb einer Ausübungsfrist erfolgen muss: | [Zusätzlich einfügen, sofern die Kündigung innerhalb einer Ausübungsfrist erfolgen muss: | [Zusätzlich einfügen, sofern die Kündigung innerhalb einer Ausübungsfrist erfolgen muss: | [Zusätzlich einfügen, sofern die Kündigung innerhalb einer Ausübungsfrist erfolgen muss: | [Zusätzlich einfügen, sofern die Kündigung innerhalb einer Ausübungsfrist erfolgen muss: |
| innerhalb | der | [maßgeblichen] | Ausübungsfrist. | | |

Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Bekanntmachung wird die folgenden Angaben enthalten:

- (1) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;
- (2) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall die Anzahl der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (3) den Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert);
- (4) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) bzw. Angaben zu seiner Ermittlung/Berechnung, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
- (5) eine zusammenfassende Erklärung bzw. einen Verweis auf die Emissionsbedingungen, welche die das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt bzw. bezeichnet.

[Im Fall, dass ein anwendbares Kündigungsrecht die teilweise vorzeitige Rückzahlung gewährt, zusätzlich einfügen:

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing-Systems ausgewählt]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(was in den Unterlagen des Clearing Systems nach dessen Ermessen entweder durch einen Pool-Faktor oder durch eine Verringerung des Nennbetrags widerzuspiegeln ist)].

Mit der Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Hierfür und für die Zwecke der nachfolgenden Bestimmungen in Absatz (b) bis (d) gelten die folgenden Definitionen:

| | |
|--|--|
| Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: | Ist jeweils der nachfolgend in Absatz (b) bis (d) sowie den anwendbaren Unterabsätzen definierte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Absatz (b) zusätzlich einfügen: sowie der in Absatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag]. |
| Vorzeitiger Rückzahlungstag: | Ist jeweils der nachfolgend in Absatz (b) bis (d) sowie den anwendbaren Unterabsätzen definierte Vorzeitige Rückzahlungstag [Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Absatz (b) zusätzlich einfügen: sowie der in Absatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag]. |
| [Festgelegter Kündigungstermin: | [Ist der] [Sind die] nachfolgend in Absatz [(b)][] definierte[n] Festgelegte[n] Kündigungstermin[e].] |

(b) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht).

[#1-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibung ohne Angabe von besonderen Gründen vorzeitig zurückzahlen.

[#2-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

Die Emittentin kann, nach Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen, die Schuldverschreibungen [insgesamt] [oder] [teilweise] am jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag, wie nachstehend definiert, **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen] zurückzahlen.

[#1-Im Fall Standard-Kündigungsregel mit festgelegtem Kündigungstermin, einfügen:

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin dies spätestens am für den Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag maßgeblichen Festgelegten Kündigungstermin gemäß § 12 bekanntzugeben.

Es gelten für die Zwecke dieses Absatzes die folgenden Definitionen:

| | | |
|--|---|--|
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag: | [Ist der nachfolgend angegebene Tag:] [Sind die nachfolgend angegebenen Tage:] | |
| | <i>Nr. (K)</i> | <i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag</i> [ist der folgende Zinszahlungstag:] [sind die folgenden Zinszahlungstage:] |
| | 1 [bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / Tabellarisch. zuordnen] | [relevanten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (soweit anwendbar zugleich der Zinszahlungstag) einfügen bei mehr als einem relevanten Emittenten-Wahlrückzahlungstag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen] |
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag: | <p>[#1- Standard mit Nennbetragsbezug: [100][andere Zahl einfügen]% des Nennbetrags je Festgelegter Stückelung [Ist gleich dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1)]</p> <p>#1-Ende]</p> <p>[#2-andere Regelung unter analoger Verwendung des Bausteins für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A für Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen #2-Ende]</p> | |

| | | |
|---------------------------------------|---|---|
| Festgelegter Kündigungstermin: | Ist der nachfolgend für den jeweils bezeichneten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (K) angegebene Termin: | |
| | <i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag Nr. (K)</i> | <i>Festgelegter Kündigungstermin</i> |
| | 1 [bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / Tabellarisch zuordnen] | [Datum einfügen, bei mehr als einem Termin tabellarisch die weiteren Daten einfügen und der Nr. zuordnen] |

#1-Standard-Ende

[#2-Im Fall Anderer-Kündigungsregeln mit verschiedenen Ausübungsarten, einfügen:

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin **[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungstag:** nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag] **[Im Fall der Ausübungsart – Ausübungsfrist:** innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag das Wahlrecht auszuüben und] gemäß § 12 bekanntzugeben.

Es gelten für die Zwecke dieses Absatzes die folgenden Definitionen:

| | |
|--|---|
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag: | [ist der folgende Zinszahlungstag: [Zinszahlungstag einfügen] [sind die folgenden Zinszahlungstage: [Zinszahlungstage einfügen] [jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist] [jeder Ausübungstag] [andere Bestimmung einfügen] |
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag: | [Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A für diesen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag in analoger Verwendung einfügen]. |

[+#1-Falls die Ausübung des Wahlrechts während der gesamten Laufzeit möglich ist, einfügen:

| | |
|------------------------|--|
| Ausübungsfrist: | [den Zeitraum von [Anfangstag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum [Endtag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [andere Definition einfügen]. |
|------------------------|--|

+ #1-Ende

[+#2-Falls die Ausübung des Wahlrechts nur an bestimmten Tagen möglich ist, einfügen:

| | |
|----------------------|--|
| Ausübungstag: | [Ausübungstag(e) einfügen]. |
| Mindestzahl: | [fünf] [Clearing-System-Geschäftstage] [andere Mindestzahl von Tagen einfügen] [andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen]. |
| Höchstzahl: | [Höchstzahl von Tagen einfügen]. |

+ #2-Ende

#2-Ende

(c) **Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.**

[#1-Falls eine Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, einfügen:

Der Emittentin steht kein Sonderkündigungsrecht gemäß diesem Absatz zu.

#1-Ende]

[#2-Falls eine Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und –vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder 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)

Im Fall von Schuldverschreibungen, die verzinst werden und die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert)]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:
bei Endfälligkeit oder im Falle des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung]

zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

Bei einer solchen vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin den Gläubigern die Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert)

[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen: zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen] zurück.

Für die Zwecke dieses Absatzes gelten die folgenden Definitionen:

| | |
|---|--|
| Kündigungsfrist: | [anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| [Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: | [anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]] |
| Vorzeitiger Rückzahlungstag: | der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung – unter Berücksichtigung der Kündigungsfrist – von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben. |

#2-Ende]

(d) Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [,] [und] [einer Absicherungsstörung] [und/oder] [einer Erhöhung der Absicherungskosten].

[#1-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzahlen, einfügen:
Der Emittentin steht kein Sonderkündigungsrecht gemäß diesem Absatz zu.

#1-Ende]

#2-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzahlen, einfügen:

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor dem Fälligkeitstag ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend] definiert),

[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen: zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie vorstehend unter (a) definiert) (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen,] zurückgezahlt werden, falls es zu [einer Rechtsänderung] [,] [und] [einer Absicherungsstörung] [und/oder][einer Erhöhung der Absicherungskosten] (wie nachstehend definiert) kommt.

Für die Zwecke dieses Absatzes gilt:

| | |
|--------------------------------|---|
| <p>[Rechtsänderung:</p> | <p>Bedeutet, dass am oder nach dem [Tag der Begebung][Handelstag] der Schuldverschreibungen</p> <p>(A) aufgrund des Inkrafttretens oder der Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift (insbesondere eines Steuergesetzes), oder</p> <p>(B) aufgrund der Verkündung oder Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift durch ein zuständiges Gericht oder eine Aufsichtsbehörde (insbesondere von Maßnahmen der Steuerbehörden)</p> <p>Die Emittentin nach vernünftigem Ermessen zu der Auffassung gelangt, dass</p> <p>(1) der Erwerb, das Halten oder die Veräußerung [der Schuldverschreibungen] [+/-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen Absicherungsgeschäfte zusätzlich anwendbar sind, einfügen: oder eines für die Absicherung der Verpflichtung der Emittentin aus den Schuldverschreibungen verwendeten Finanzinstruments (Absicherungsgeschäften) +/-Ende] unzulässig geworden ist,</p> <p>(2) die Emittentin im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus diesen Schuldverschreibungen erheblich erhöhten Kosten unterliegt (insbesondere aufgrund eines Anstiegs steuerlicher Verpflichtungen, einer Verminderung von Steuervorteilen oder einer anderen nachteiligen Auswirkung auf ihre steuerliche Position).</p> <p>[(3) die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen anderweitig unmöglich wird.]</p> <p>]</p> |
|--------------------------------|---|

| | |
|--|--|
| [Absicherungsstörung: | Bedeutet, dass es für die Emittentin oder für eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, auch unter kaufmännisch vernünftigen Anstrengungen unmöglich oder undurchführbar ist, eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, die bzw. den sie als erforderlich oder zweckdienlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern.] |
| [Erhöhung der Absicherungskosten: | Bedeutet, dass die Emittentin oder eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, im Vergleich zu den am [Tag der Begebung][Handelstag] vorherrschenden Verhältnissen einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Gebühren, Kosten oder Ausgaben (mit Ausnahme von Maklergebühren) zahlen müsste, um (A) eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, den sie als erforderlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern, (B) den Gegenwert einer solchen Transaktion bzw. eines solchen Vermögensgegenstands zu realisieren, zu erlangen oder weiterzuleiten, wobei ein wesentlich höherer Betrag, der sich nur aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin ergibt, nicht als eine solche Erhöhung der Absicherungskosten gilt.] |
| Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: | [anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]. |
| Vorzeitiger Rückzahlungstag: | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben. |

#2-Ende]

(3) Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht).

[#1-Falls der Gläubiger kein Recht hat, die vorzeitige Einlösung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:

[#-Falls die Schuldverschreibungen keine Pfandbriefe sind, einfügen:
Vorbehaltlich der Bestimmungen in § 9 und § 14 steht dem Gläubiger kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

[-Ende]

[#Falls die Schuldverschreibungen Pfandbriefe sind, einfügen:
Dem Gläubiger steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

[-Ende]

#1-Ende]

[#2-Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen und einen Barausgleich (Geldleistung) erhält, einfügen:

Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger (gemäß den nachfolgenden Bestimmungen) am maßgeblichen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag zum maßgeblichen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend definiert,

[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen: zuzüglich etwaiger bis zum Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen,] zurückzuzahlen.

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, die bereits nach einer anderen Bestimmung dieses § 5 zurückgezahlt oder von der Emittentin gekündigt wurde.

Um das Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger

[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungstag: nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem [maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag] jeweiligen [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag]

[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungsfrist: innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag], an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung (die „**Ausübungserklärung**“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, einzureichen. Die Kündigung wird mit dem Eingang der Ausübungserklärung bei der Emissionsstelle wirksam. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, muss der Gläubiger, um das Kündigungsrecht auszuüben, die Emissionsstelle innerhalb der [Kündigungsfrist][Ausübungsfrist] über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasst.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| | |
|---|---|
| Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag(e): | [jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist] [jeder Ausübungstag] . |
| Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag: | [anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A für Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag in analoger Anwendung einfügen] |

[+##1-Falls die Ausübung des Wahlrechts während der gesamten Laufzeit möglich ist, einfügen:

| | |
|------------------------|---|
| Ausübungsfrist: | [der Zeitraum von [Anfangstag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum [Endtag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]]. |
|------------------------|---|

+##1-Ende]

[+##2-Falls die Ausübung des Wahlrechts nur an bestimmten Tagen möglich ist, einfügen:

| | |
|----------------------|--|
| Ausübungstag: | [Ausübungstag(e) einfügen]. |
| Mindestzahl: | [fünf Clearing-System-Geschäftstage] [andere Mindestzahl von Tagen einfügen]. |
| Höchstzahl: | [Höchstzahl von Tagen einfügen]. |

+##2-Ende]

#2-Ende]

- (4) [#1-Bei Schuldverschreibungen ohne automatische vorzeitige Rückzahlung einfügen: *(Absichtlich freigelassen)*
#1-Ende]
[#2-Bei Schuldverschreibungen mit automatischer vorzeitiger Rückzahlung, einfügen: *Automatische Rückzahlung der Schuldverschreibungen.*

Sofern an einem Automatischen Beendigungs-Bewertungstag ein Beendigungsereignis eintritt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als automatisch beendet und werden von der Emittentin durch die Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrages am Automatischen Beendigungstag eingelöst.

Es erfolgt keine Verzinsung des Automatischen Einlösungsbetrages zwischen dem Automatischen Beendigungstag und dem tatsächlichen Erhalt der Zahlung. Mit der Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrages erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Die Gläubiger sind über jede automatische Beendigung der Schuldverschreibungen nach diesem § 5(4) unverzüglich entsprechend § 12 zu informieren.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Die nachfolgenden Definitionen können teilweise oder vollständig auch in tabellarischer Form eingefügt oder in § 1(6) vorgezogen werden.]

| | |
|---|--|
| Automatischer Beendigungstag: | [anwendbaren Baustein für § 5(4) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Automatischer Beendigungs-Bewertungstag: | [anwendbaren Baustein für § 5(4) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Automatischer Einlösungsbetrag: | [anwendbaren Baustein für § 5(4) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Beendigungsereignis: | [anwendbaren Baustein für § 5(4) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |

#2-Ende]

- (5) **Bekanntmachungen.**

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass alle Beträge, die entsprechend diesem § 5 zur Zahlung an die Gläubiger fällig werden, umgehend der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, gemäß § 12 mitgeteilt werden.

- (6) **Verbindlichkeit der Festsetzungen.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE
UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.

Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle und deren jeweils anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

| | |
|---------------------------|--|
| Emissionsstelle: | <p>【Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB】</p> <p>【DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main】</p> |
| Zahlstelle: | <p>【Im Fall von mehr als einer Zahlstelle einfügen: bezeichnet jeweils: 】</p> <p>【DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main】</p> <p>【andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen】</p> |
| Berechnungsstelle: | <p>【Im Fall, dass keine Berechnungsstelle bestellt ist, einfügen:】</p> <p>Es ist keine Berechnungsstelle bestellt, alle Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle gelten als Bezugnahmen auf die [Emittentin] [Emissionsstelle].】</p> <p>【Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB】</p> <p>【DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main】</p> <p>【andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen am gegebenenfalls vorgeschriebenen Ort einfügen】</p> |

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die etwaige Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen **【Im Fall, dass die Bestellung an Voraussetzungen gebunden ist einfügen:】**; die Geschäftsstelle muss [in derselben Stadt] **【andere Voraussetzung einfügen】** sein].

(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle, einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine bzw. eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit

- (i) eine Emissionsstelle, eine Zahlstelle und Berechnungsstelle (sofern gemäß Absatz (1) bestellt) entsprechend der jeweils anwendbaren Bestimmungen unterhalten und
- (ii) sofern und solange die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börsen notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle - sofern aufgrund der anwendbaren rechtlichen Bestimmungen erforderlich - im Sitzland der jeweiligen Börse und/ oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen.

【Im Fall, dass zusätzliche Anforderungen an die Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle gestellt werden einfügen:】
Darüber hinaus:

[()] eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten [;] [und] [.]

[()] eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten [;] [und] [.]

【im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:】

[()] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1 (6) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.】

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Fall eines Wechsels wegen Insolvenz der Emissionsstelle, Zahlstelle oder Berechnungsstelle, 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) Beauftragte der Emittentin.

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

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder aufgrund von bestehenden oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder Gebietskörperschaften oder sonstiger Behörden, die berechtigt sind, Steuern zu erheben, auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Falls bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist und Gross-up Ausnahmen anwendbar sind, einfügen:

In diesem Fall wird die Emittentin – soweit sie die Schuldverschreibungen nicht gemäß § 5 Absatz 2 (c) vorzeitig zurückzahlt - diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) auf Basis der Gesetzgebung zur deutschen Kapitalertragsteuer („**Abgeltungsteuer**“) (§§ 20, 43 ff. EStG) einschließlich Solidaritätszuschlag (§ 4 SolZG) und einschließlich Kirchensteuer (soweit anwendbar) einbehalten oder abgezogen werden. Dies gilt auch, wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertretern oder die auszahlende Stelle vorzunehmen ist und ebenso für jede andere Steuer, welche die oben genannten Steuern ersetzen sollte; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren privaten oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind; dies gilt nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) (x) aufgrund oder infolge
 - (i) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder
 - (ii) einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden; oder
- (y) auf eine Zahlung erhoben werden, die an eine natürliche Person oder eine sonstige Einrichtung im Sinne der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates vorgenommen wird und aufgrund der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie (die „**Richtlinie**“) zur Umsetzung der Schlussfolgerungen des ECOFIN-Ratstreffens vom 26. und 27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen oder aufgrund einer Rechtsnorm erhoben werden, die der Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an die Richtlinie oder wegen des Luxemburger Gesetzes vom 23. Dezember 2005 über Zinszahlungen an in Luxemburg ansässige natürliche Personen erhoben werden müssen, eingeführt wird; oder
- (d) deswegen zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibung von einem oder für einen Gläubiger gehalten wird, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Erfüllung gesetzlicher Anforderungen oder eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Anspruch auf Befreiung gegenüber der relevanten Steuerbehörde hätte vermeiden können; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird]; oder
- (f) Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, ist die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (einschließlich dessen Änderungen oder Nachfolgevorschriften), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen ("FATCA Quellensteuer") erforderlich sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen oder Gläubiger in Bezug auf FATCA Quellensteuer schadlos zu halten, die von der Emittentin, einer Zahlstelle oder von einem anderen Beteiligten als Folge davon, dass eine andere Person als die Emittentin oder deren Zahlstelle nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA Quellensteuer berechtigt ist, abgezogen oder einbehalten wurden.

[+/-Falls allgemein erweiterte Gross up Ausnahmen anwendbar sind, hier einfügen:

- (g) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können.

[+/-Ende]

]

[#(A)-Für Schuldverschreibungen ohne referenzsatzabhängige Verzinsung einfügen:

§ 8
MARKTSTÖRUNGEN, ANPASSUNGEN

Vorbehaltlich anderer in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bestimmungen unterliegen die Festlegungen und Berechnungen der Berechnungsstelle unter diesen Emissionsbedingungen keinen weiteren Regelungen bezüglich von Marktstörungen und/oder Anpassungen.

[(A)-Ende]

[#(B)-Für Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung einfügen:

§ 8
MARKTSTÖRUNGEN [BEIM REFERENZSATZ][BEI DEN REFERENZSÄTZEN]

(1) Allgemeines.

Wenn an einem Referenzsatz-Festlegungstag eine Marktstörung im Hinblick auf einen Referenzsatz auftritt, kann die Berechnungsstelle in Bezug auf die unter den Schuldverschreibungen vorzunehmenden Feststellungen und Berechnungen nach billigem Ermessen die nachstehend beschriebenen Maßnahmen ergreifen.

Für die Zwecke dieses § 8 gilt:

| | |
|----------------------|--|
| Referenzsatz: | #1-Im Fall eines definierten Referenzsatzes: ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz. #1-Ende #2-Im Fall mehrerer definierter Referenzsätze einfügen: sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen]. Soweit im Folgenden in diesem § 8 in Abhängigkeit vom jeweiligen Referenzsatz unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „[(i)][()] Im Hinblick auf Referenzsatz [(Nummer(n) einfügen)], gilt Folgendes:“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen. #2-Ende |
|----------------------|--|

[+/-Falls eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für diesen § 8[()] anwendbar ist, einfügen:

| | |
|-------------------------------------|--|
| Referenzsatz-Festlegungstag: | [der jeweilige Zinsfestlegungstag][anderen relevanten Referenzsatz-Festlegungstag für diese Zwecke einfügen] |
|-------------------------------------|--|

[+/-Ende]

[#1-Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung mit EURIBOR, LIBOR oder Euribor-EUR-CMS als Referenzsatz einfügen:

(2) Marktstörung.

Sollte an einem Referenzsatz-Festlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder

- (i) wird im Fall (1) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) kein Angebotssatz, oder
- (ii) werden im Fall (2) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt

(dort jeweils zur Relevanten Uhrzeit) (jedes dieser Ereignisse wird als "**Marktstörung**" bezeichnet), wird die Berechnungsstelle die Emittentin benachrichtigen und die Emittentin wird in Übereinstimmung mit Absatz 3 feststellen, ob eine Dauerhafte Marktstörung in Bezug auf diesen Referenzsatz-Festlegungstag eingetreten ist.

Wenn keine Dauerhafte Marktstörung in Bezug auf diesen Referenzsatz-Festlegungstag vorliegt, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für den Relevanten Zeitraum gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) am Referenzsatz-Festlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der Rundungsregel gerundet), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Referenzsatz-Festlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für den Relevanten Zeitraum der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel der Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der definierten Rundungsregel gerundet) ermittelt, welche die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag entsprechende Angebotssätze für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt angeboten werden, falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für den Relevanten Zeitraum der Angebotssatz für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet gemäß Rundungsregel) der Angebotssätze für den Relevanten Zeitraum, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Referenzsatz-Festlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden. Falls die Berechnungsstelle den Referenzsatz in Bezug auf eine Zinsperiode nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermitteln kann, ist der Referenzsatz für diese Zinsperiode der Referenzsatz, der, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, für eine vorangehende Zinsperiode zuletzt festgestellt wurde.

Für die Zwecke dieses § 8 (2) gelten die folgenden Definitionen:

[Im Fall mehrerer Referenzsätze und abweichender Definitionen im Hinblick auf die verschiedenen Referenzsätze, sind die Definitionen durch Hinzufügung des nachfolgenden Zusatzes zu unterteilen:

[i)][()] Für Referenzsatz Nr. [Nummer(n) einfügen] gilt:]

| | |
|---------------------------|--|
| Angebotssatz: | entsprechend seiner Definition in § 1(6)(b) |
| Interbanken-Markt: | <p>[#1-Im Fall von EURIBOR/LIBOR: [Interbanken-Markt in der Euro-Zone] [Interbanken-Markt am Relevanten Ort] [andere Definition einfügen] #1-Ende]</p> <p>[#2-Im Fall von CMS: [Interbanken-Swap-Markt in der Euro-Zone] [Interbanken-Swap-Markt am Relevanten Ort] [andere Definition einfügen] #2-Ende]</p> |
| Referenzbanken: | <p>[Falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:</p> <p>im vorstehenden Fall von § 8(2)(i) diejenigen Niederlassungen von [im Fall von EURIBOR einfügen: fünf] [im Fall von CMS einfügen: vier] [In anderen Fällen Mindestanzahl der Referenzbanken einfügen] derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall von § 8(2)(ii) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden.</p> <p>]</p> <p>[Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen]</p> |

[+/-Im Fall, dass die Euro-Zone in einer der Definitionen verwendet wird, einfügen:

| | |
|-------------------|--|
| Euro-Zone: | das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden. |
|-------------------|--|

+/-Ende]

(3) Dauerhafte Marktstörung.

Falls die Emittentin in Übereinstimmung mit dem vorstehenden § 8(2) benachrichtigt wird, stellt die Emittentin fest und teilt der Berechnungsstelle mit, ob der Referenzsatz dauerhaft für einen Zeitraum von [**Anzahl Tage einfügen**] aufeinanderfolgenden Geschäftstagen, die dem maßgeblichen Referenzsatz-Festlegungstag unmittelbar vorangehen, nicht zur Verfügung stand oder abgeschafft worden ist (jedes dieser Ereignisse wird als "**Dauerhafte Marktstörung**" bezeichnet).

Falls eine Dauerhafte Marktstörung vorliegt, wird die Berechnungsstelle, nach Abstimmung mit der Emittentin, den Referenzsatz für den maßgeblichen Referenzsatz-Festlegungstag und, falls der Referenzsatz abgeschafft worden ist, für alle weiteren Referenzsatz-Festlegungstage,

- (i) auf der Grundlage der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktpraxis für ausgefallene Angebotssätze (einschließlich interpolation); oder
- (ii) durch Bezugnahme auf Quellen (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Quellen, die in dem vorstehenden Absatz 2 genannt werden), die sie für geeignet hält,

bestimmen.

#1-Ende]

§ 9

[#1-Bei Pfandbriefen einfügen:

(Absichtlich freigelassen)

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, einfügen:

KÜNDIGUNG

(1) Kündigungsgründe.

Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Gläubigerabhängigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder etwaige Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag für diesen Betrag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin oder eine Aufsichts- oder sonstige Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder die Emittentin eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn, dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt; oder
- (f) die Emittentin ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder damit droht; oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

Es gilt die folgende Definition:

Vorzeitiger Gläubigerabhängiger Rückzahlungsbetrag:

[anwendbaren Baustein für § 9(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]

(2) Benachrichtigung.

Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

#2-Ende]

§ 10

[#1-Bei Pfandbriefen einfügen:

(Absichtlich freigelassen)

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, einfügen:

ERSETZUNG

(1) Ersetzung.

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder etwaige Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass nach ihrer vernünftigen Einschätzung,

- (i) es der Emittentin gestattet ist, eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und
- (ii) sie mit der Erteilung der hierfür erforderlichen Genehmigungen rechnen kann;

andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) 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 und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland erfolgen müsste, einen Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland bestellt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle gegebenenfalls erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, 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 freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde[;] [.]

[Für A-Emissionen einfügen:

- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwaltskanzleien vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

]

(2) Bekanntmachung.

Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu geben.

(3) Änderung von Bezugnahmen.

Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Desweiteren gilt im Falle einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7
[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5 (2)(c)]
gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat ;.
- (b) § 9 (1)(c) bis (g) finden auch auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin Anwendung;
- (c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz (1)(d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.

#2-Ende]

§ 11
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN,
ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) Begebung weiterer Schuldverschreibungen.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des etwaigen Verzinsungsbeginns und/ oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) Ankauf.

Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können jederzeit nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft, getilgt oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) Entwertung.

Sämtliche vollständig zurückgezahlte Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 12
MITTEILUNGEN

(1) Bekanntmachung.

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind entweder im elektronischen Bundesanzeiger oder einem Nachfolgemedium oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (die „**Zeitungsveröffentlichung**“) in den Relevanten Ländern oder auf der Relevanten Internetseite zu veröffentlichen.

Jede derartige Mitteilung ist mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| Relevantes Land: | voraussichtliche Tageszeitung für die Zeitungsveröffentlichung: | Relevante Internetseite: |
|----------------------------|--|--|
| [Deutschland] | [Börsen Zeitung] [andere führende Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (Börsenpflichtblatt) einfügen] | [www.dekabank.de] [andere relevante Internetseite einfügen] |
| [Luxemburg] | [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [] | |
| [anderes relevantes Land] | [voraussichtliche Tageszeitung einfügen] | |

(2) Mitteilung an das Clearing-System.

Die Emittentin ist berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse dies zulassen. Jede derartige Mitteilung ist am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing-System als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 13
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT,
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG, VORLEGUNGSFRIST

(1) Anwendbares Recht.

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) Erfüllungsort.

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) Gerichtsstand.

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) Gerichtliche Geltendmachung.

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

- (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche
 - (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,
 - (ii) die Anzahl der Schuldverschreibungen bezeichnet bzw. alle vorhandenen Daten enthält, welche die Anzahl eindeutig bestimmen lässt, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und
 - (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing-System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und
- (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing-System oder des Verwahrers des Clearing-Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder
- (c) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung prozessual zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing-Systems.

(5) Vorlegungsfrist.

Die in § 801 (1) Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

(1) Ausübung von Ermessen.

Soweit diese Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle Entscheidungen nach "billigem Ermessen" treffen, erfolgt die Ausübung des billigen Ermessens durch die Emittentin nach § 315 BGB und die Ausübung des billigen Ermessens durch die Berechnungsstelle nach § 317 BGB. Festlegungen durch die Emittentin erfolgen, soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht anders angegeben, nach billigem Ermessen.

(2) Anfechtung und Berichtigungen.

Die Emittentin ist gemäß nachfolgender Bestimmungen zur Anfechtung bzw. Berichtigung der Schuldverschreibung berechtigt. Die Ausübung ihres Rechts erfolgt durch Mitteilung gemäß § 12.

Die Bekanntmachung wird folgende Informationen enthalten:

- (1) die Bezeichnung der Serie von Schuldverschreibungen;
- (2) Bezeichnung der von dem Fehler bzw. der Unrichtigkeit betroffenen Angaben in den Emissionsbedingungen;
- (3) eine zusammenfassende Erklärung bzw. einen Verweis auf die Geltung dieses § 14 der Emissionsbedingungen, die das Recht der Emittentin begründenden Umstände darlegt bzw. bezeichnet und

darüber hinaus, im Fall einer Anfechtung **[+/-Bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, einfügen;** bzw. Berichtigung gemäß Absatz (2)(b)]:

- (4) den Anfechtung-Auszahlungsbetrag bzw. Angaben zu seiner Ermittlung/Berechnung, zu dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden und den Anfechtungs-Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert) **[+/-Bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, einfügen;** ;
- (5) den Berichtigungs-Auszahlungsbetrag bzw. Angaben zu seiner Ermittlung/Berechnung, zu dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden können und den Berichtigungs-Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert);
- (6) Hinweis auf den Termin des Wirksamwerdens der Berichtigung;
- (7) Hinweis auf das Sonderkündigungsrecht des Gläubigers und Angabe des Letzten Tags der Ausübungsfrist (wie nachstehend definiert)].

(a) Anfechtung durch die Emittentin

Offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen, einschließlich solcher, bei denen Angaben erkennbar nicht mit dem Ausgabepreis der Schuldverschreibung oder dessen wertbestimmenden Faktoren zu vereinbaren sind, berechtigen die Emittentin zur Anfechtung und vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Anfechtung-Auszahlungsbetrag am Anfechtung-Rückzahlungstag.

Mit der Zahlung des Anfechtung-Auszahlungsbetrags erlöschen alle Rechte der getilgten Schuldverschreibungen.

Für die Zwecke dieses Absatzes 2 (a) gilt:

| | |
|--------------------------------------|---|
| Anfechtungs-Auszahlungsbetrag | Bezeichnet entweder (a) den Marktwert der Schuldverschreibungen (wie nachfolgend definiert) oder (b) den von dem Gläubiger nachweislich für den Erwerb der Schuldverschreibungen aufgewendeten Betrag abzüglich von der Emittentin bereits geleisteter Zahlungen, je nach dem, welcher Betrag höher ist. |
| Anfechtungs-Rückzahlungstag | [anwendbaren Baustein für § 14(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Marktwert | bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Preis der Schuldverschreibungen an dem der Bekanntgabe der Anfechtung unmittelbar vorangehenden Geschäftstag. Der Marktwert entspricht dem an diesem Tag als Schlusskurs veröffentlichten Börsenkurs der Schuldverschreibung oder sofern ein solcher nicht veröffentlicht wurde oder die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt nicht an einer Börse notiert sind, dem von der Emittentin unter Beteiligung eines Sachverständigen bestimmten Preis der Schuldverschreibungen. |

(b) **[#1-Bei Schuldverschreibungen, die Pfandbriefe sind, einfügen: (Absichtlich freigelassen) #1-Ende]**

[#2-Bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, einfügen:

Berichtigungsrecht der Emittentin und Sonderkündigungsrecht der Gläubiger

Macht die Emittentin von ihrem Anfechtungsrecht keinen Gebrauch, kann sie offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen durch eine Berichtigung der Emissionsbedingungen korrigieren. Eine Berichtigung der Emissionsbedingungen wird unverzüglich nachdem die Emittentin von dem betreffenden Fehler Kenntnis erlangt hat durch Mitteilung gemäß § 12 bekanntgegeben. Die Berichtigung wird nach Ablauf von vier Wochen seit dem Tag der Bekanntgabe, rückwirkend zum Tag der Begebung, wirksam.

Den Inhalt der Berichtigung bestimmt die Emittentin auf der Grundlage derjenigen Angaben, die sich ohne den Fehler ergeben hätten. Die Berichtigung muss für die Gläubiger unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Schuldverschreibungen zumutbar sein. Dies ist nur der Fall, wenn in ihrer Folge der wirtschaftliche Wert der Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe ihrem Ausgabepreis angenähert wird.

Während der Ausübungsfrist ist jeder Gläubiger zu einer Kündigung („**Sonderkündigungsrecht**“) der von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen berechtigt. Um das Wahlrecht des Sonderkündigungsrechts auszuüben, hat der Gläubiger innerhalb der Ausübungsfrist bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung (die „**Ausübungserklärung**“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, einzureichen. Die Kündigung wird mit dem Eingang der Ausübungserklärung bei der Emissionsstelle wirksam. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden muss der Gläubiger um das Sonderkündigungsrecht auszuüben, die Emissionsstelle innerhalb der Ausübungsfrist über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasst.

Nach der Kündigung werden die Schuldverschreibungen derjenigen Gläubiger, die von ihrem Sonderkündigungsrecht Gebrauch gemacht haben, zum Berichtigungs-Auszahlungsbetrag am Berichtigungs-Rückzahlungstag vorzeitig zurückgezahlt.

Für die Zwecke dieses Absatzes 2 (b) gilt:

| | |
|--|---|
| Berichtigungs-Auszahlungsbetrag | Bezeichnet entweder (a) den Marktwert der Schuldverschreibungen (wie nachfolgend definiert) oder (b) den von dem Gläubiger nachweislich für den Erwerb der Schuldverschreibungen aufgewendeten Betrag abzüglich von der Emittentin bereits geleisteter Zahlungen, je nach dem, welcher Betrag höher ist. |
| Berichtigungs – Rückzahlungstag | [anwendbaren Baustein für § 14(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Ausübungsfrist | Im Zeitraum vom Datum, an dem die Mitteilung gemäß § 12 wirksam erfolgt ist bis zum Letzten Tag der Ausübungsfrist. bis zum Wirksamwerden der Berichtigung („ Ausübungsfrist “) ist jeder Gläubiger zu einer Kündigung der von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen berechtigt. |
| Letzter Tag der Ausübungsfrist | Der Letzte Tag der Ausübungsfrist, ist der in der Bekanntmachung genannte Tag, der frühestens der Kalendertag ist, der 30 Kalendertage nach dem Datum liegt, an dem die Mitteilung gemäß § 12 wirksam erfolgt ist. |
| Marktwert | bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Preis der Schuldverschreibungen an dem der Bekanntgabe der Berichtigung unmittelbar vorangehenden Geschäftstag. Der Marktwert entspricht dem an diesem Tag als Schlusskurs veröffentlichten Börsenkurs der Schuldverschreibung oder sofern ein solcher nicht veröffentlicht wurde oder die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt nicht an einer Börse notiert sind, dem von der Emittentin unter Beteiligung eines Sachverständigen bestimmten Preis der Schuldverschreibungen. |

Hiervon unberührt bleibt das Recht der Gläubiger zur Geltendmachung eines etwaigen höheren Vertrauensschadens entsprechend § 122 Abs. 1 BGB.

#2-Ende]

(c) Kenntnis der Fehlerhaftigkeit

Waren dem Gläubiger Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Schuldverschreibungen bekannt oder war die Fehlerhaftigkeit in den Emissionsbedingungen und deren richtiger Inhalt für einen hinsichtlich der Schuldverschreibung sachkundigen Anleger offensichtlich und hätte er diese erkennen müssen, so gilt in jedem Fall anstelle des fehlerhaften der richtige Inhalt der Emissionsbedingungen. Die rechtsmissbräuchliche Geltendmachung einer fehlerhaften Bedingung ist ausgeschlossen.

(d) Widersprüchliche oder lückenhafte Angaben

Für den Fall, dass die Emissionsbedingungen eindeutig unvollständig sind oder Angaben in den Emissionsbedingungen eindeutig im Widerspruch zu Informationen außerhalb der Emissionsbedingungen stehen, kann die Emittentin die Emissionsbedingungen unverzüglich durch Bekanntgabe gemäß §12 berichtigen oder ändern.

Eine solche Berichtigung oder Änderung erfolgt, wenn die Auslegung der Emissionsbedingungen an sich zur Anwendbarkeit eines bestimmten Inhalts von Bestimmungen führt, auf Grundlage dieses durch Auslegung gewonnenen Inhalts. In allen anderen Fällen erfolgt die Berichtigung oder Änderung auf Grundlage derjenigen Informationen, die anwendbar gewesen wären, wenn die widersprüchliche oder lückenhafte Angabe durch die Emittentin nicht gemacht worden wäre.

§ 15
SALVATORISCHE KLAUSEL

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Anstelle der rechtsunwirksamen Bestimmung gilt eine wirksame Regelung, die den wirtschaftlichen Zwecken der rechtsunwirksamen Bestimmung soweit gesetzlich möglich Rechnung trägt.

§ 16
SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.

[In Abhängigkeit von der Wahl der Prospektsprache einzufügen; ist die Prospektsprache Englisch wird dieser Absatz zusätzlich eingefügt; ist die Prospektsprache Deutsch, kann nach Wahl der Emittentin eine Übersetzung beigefügt werden:
Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist maßgeblich und rechtlich bindend. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

]

[+#Im Fall der Emission von mehr als einer Serie einfügen:

**ANLAGE
FÜR DIE EMISSION VON MEHRERERN SERIEN**

**[Anlage mit allen Definitionen einfügen, die in den Emissionsbedingungen mit einem Verweis in die Anlage gekennzeichnet sind.
Baustein für die Emission von mehr als einer Serien aus Annex A einfügen]**

+#-Ende]

[+#Im Fall der Emission mit mehr als einem Referenzsatz einfügen:

**ANLAGE DER EMISSIONSBEDINGUNGEN
DEFINITIONEN FÜR MEHRERE REFERENZSÄTZE**

Anlage mit allen für die Referenzsätze relevanten Definitionen einfügen, Optionen und Auswahlmöglichkeiten aus Annex A einfügen]

+#-ENDE]

A. GRUNDBEDINGUNGEN
A.1. OPTION II

SATZ DER EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN

[Im Fall, dass mehrere Serien von Schuldverschreibungen in den Emissionsbedingungen zusammengefasst werden, müssen bestimmte produktspezifische Ausprägungen der Struktur identisch sein]

[Bezeichnung der betreffenden Serie[n] der auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen [Serie [Nr. einfügen]]

[[Sofern mehr als eine Serie angegeben ist, einfügen: jeweils] die „Serie der Schuldverschreibungen“]

[+#Einfügen, sofern die Emissionsbedingungen für mehr als eine Serie anwendbar sind:

Die nachfolgenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für die jeweilige Serie der Schuldverschreibungen. Die für die einzelnen Serien abweichenden und durch Verweis in die Anlage gekennzeichneten Bestimmungen bzw. Definitionen sind der Anlage dieser Emissionsbedingungen zu entnehmen, die Bestandteil dieser Emissionsbedingungen ist.

+ #-Ende]

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,
DEFINITIONEN

(1) Gesamtemissionsvolumen, [Nennbetrag,][Festbetrag,] Währung, Stückelung.

Diese Serie der Schuldverschreibungen der Emittentin wird in der festgelegten Währung (auch „**Emissionswährung**“) im nachfolgend genannten Gesamtemissionsvolumen, eingeteilt in die definierte Anzahl Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| | |
|-------------------------------|--|
| Schuldverschreibungen: | [Diese Serie][Die jeweilige Serie] von Schuldverschreibungen[, auch „ Anleihe “]. |
|-------------------------------|--|

| | |
|---|---|
| Emittentin: | DekaBank Deutsche Girozentrale |
| Festgelegte Währung: | [In Bezug auf die Emission (auch „Emissionswährung“):] [Euro (auch „EUR“)] [andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen] [In Bezug auf Zinszahlungen gemäß § 3 (auch „Zins-Währung“):] [Euro (auch „EUR“)] [andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen] [In Bezug auf Tilgungen gemäß § 5 (auch „Tilgungs-Währung“):] [Euro (auch „EUR“)] [andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen] |
| Gesamtemissionsvolumen[im Fall von Aufstockungen einfügen; der Tranche]: | [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen (der Tranche) einfügen] (auch [die „Gesamtstückzahl [im Fall von Aufstockungen einfügen; der Tranche]“] [der „Gesamtnennbetrag [im Fall von Aufstockungen einfügen; der Tranche]“] (in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen (der Tranche) in Worten einfügen]) |
| Festgelegte Stückelung: | [eine Schuldverschreibung] [im definierten Nennbetrag][mit definierten Festbetrag] |
| [Nennbetrag: | [Währungskürzel einfügen] [Nennbetrag der Festgelegten Stückelung einfügen] je Festgelegte Stückelung] |
| [Maßgeblicher Nennbetrag: | [anwendbaren Baustein für § 1(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]] |
| [Festbetrag: | [Währungskürzel einfügen] [Festbetrag in Bezug auf die Festgelegten Stückelung einfügen]] |
| [Maßgeblicher Festbetrag: | [anwendbaren Baustein für § 1(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]] |
| Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen: | [Bis zu] [Anzahl Schuldverschreibungen einfügen] [Ist die Gesamtstückzahl.] |
| [Kleinste handelbare und übertragbare Einheit | [Anzahl einfügen][Schuldverschreibungen] [Betrag in Festgelegter Währung einfügen] [Ist [die][das [Ganze Zahl größer gleich 1 einfügen]-fache der] Festgelegte[n] Stückelung [] [oder ein ganzzahliges Vielfaches davon.]] |

[+# im Fall von Aufstockungen zusätzlich einfügen:

| | |
|-----------------|-----------------------------|
| Tranche: | [Nr. der Tranche einfügen] |
|-----------------|-----------------------------|

Diese [Nr. der Tranche einfügen]. Tranche bildet zusammen mit [den][der] nachfolgend angegebenen Tranche[n] dieser Serie eine einheitliche Serie:

Erste Tranche begeben am [Tag(e) der Begebung der ersten Tranche dieser Serie einfügen][,][und][.]

[Für jede weitere Tranche dieser Serie von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen entsprechende Informationen einfügen:

[Nr. der Tranche einfügen]. Tranche begeben am [Tag(e) der Begebung dieser Tranche einfügen][,][und][.]

]

+ #-Ende]

(2) Form.

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[#1-Bei Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) Dauerglobalurkunde.

Die Schuldverschreibungen sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin

[Bei A-Emissionen einfügen:

und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:

und wird von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist, unterzeichnet]

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (Tefra D), einfügen:

(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 der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine „**Globalurkunde**“) tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin

[Bei A-Emissionen einfügen:

und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

und werden von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist (wie nachstehend definiert), unterzeichnet]

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage und nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (3)(b) dieses § 1 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1(6) definiert) zu liefern.

#2-Ende]

(4) *Clearing-System.*

Jede Globalurkunde wird (falls sie nicht ausgetauscht wird) solange von einem oder im Namen eines Clearing-Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (New Global Note „NGN“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt und können gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing Systems übertragen werden.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| | |
|-------------------------|---|
| Clearing-System: | [bei mehr als einem Clearing-System einfügen: jeweils] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“)] [Adresse einfügen] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg („CBL“)] [Adresse einfügen] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [Adresse einfügen] [(CBL und Euroclear jeweils ein „ICSD“ und zusammen die „ICSDs“) [,] [und] [anderes Clearing-System angeben] oder deren Funktionsnachfolger. |
|-------------------------|---|

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.*

| | |
|-------------------|--|
| Gläubiger: | Bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen, der gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems [Falls CBF das Clearing-System ist, einfügen: und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland – soweit die Schuldverschreibungen entsprechend zugelassen sind – gemäß den Bestimmungen und Regeln von Euroclear Bank SA/NV (Betreiberin des Euroclear Systems) und Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg] übertragen werden kann. |
|-------------------|--|

]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(5) *Register der ICSDs.*

Der Gesamtnennbetrag 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 Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD zu einem bestimmten Zeitpunkt ausgestellte Bestätigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer 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 Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde pro rata in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[+/-Im Falle einer Vorläufigen Globalurkunde, einfügen:

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

+/-Ende]

]

(6) Weitere Definitionen.

(a) Allgemeine Definitionen.

| | |
|--|--|
| [Anfänglicher Festlegungstag: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| [Bankgeschäftstag: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]] |
| Clearing-System-Geschäftstag: | Jeder Tag, an dem alle gewählten Clearing-Systeme für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet sind (oder wären, wenn nicht eine Clearing-System-Abwicklungsstörung eingetreten wäre). |
| Tag der Begebung: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Fälligkeitstag: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| Geschäftstag: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| [Handelstag: | [Datum einfügen]] |
| Rundungsregeln: | [anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
| TARGET: | Das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) oder ein Nachfolgesystem davon. |
| TARGET-Geschäftstag: | bedeutet einen Tag, an dem TARGET betriebsbereit ist. |
| Vereinigte Staaten von Amerika: | bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des „District of Columbia“) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands). |

(b) **Spezielle Definitionen.**

| | |
|---|---|
| BaFin: | bezeichnet die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. |
| CRD IV: | bezeichnet die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG in der jeweils geltenden Fassung. |
| CRR: | bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung. |
| KWG: | bezeichnet das deutsche Kreditwesengesetz. |
| [Referenzsatz [Nr. [R]] [Im Fall des Verweises auf Anlage einfügen: bis Nr.[R]]: | [Wenn mehr als ein Referenzsatz zu definieren ist, Referenzsatz Nr. einfügen von R=1 bis R=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anhang diesen Emissionsbedingungen beigelegt ist, definieren] [Im Fall des Verweises auf Anlage einfügen: siehe Anlage dieser Emissionsbedingungen] [Im Fall von mehr als einem Referenzsatz zusätzlich einfügen: Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzsätze [Nr. [R] bis Nr. [R]], jeweils ein Referenzsatz.] [Relevanten Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten Referenzsatz aus Annex A einfügen] |

[Alle produkt-/ bzw. strukturspezifischen Definitionen der Serie hier nachfolgend einfügen:

| | |
|--|---|
| [relevanten, zu definierenden Begriff einfügen] | [Relevante Bausteine für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten zu definierenden Begriff aus Annex A einfügen] [Im Fall von mehreren Serien und einem Verweis auf die Anlage einfügen: siehe für die jeweilige Serie der Schuldverschreibung die Definition in der Anlage dieser Emissionsbedingungen] |
|--|---|

[+/-Zeichen in Formeln einfügen, sofern in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen Formeln enthalten sind, sofern nicht an anderer Stelle der Emissionsbedingungen bereits berücksichtigt:

(c) **Zeichen und Größen in Formeln.**

Soweit in Formeln in diesen Emissionsbedingungen verwendet, bedeutet:

| | |
|--------------------------------------|--|
| [Größe oder Zeichen einfügen] | [Relevante Bausteine für §1(6)(c) für Zeichen und Größen in Formeln der Emissionsbedingungen für die relevante zu definierende produkt-/strukturelevante Größen und Zeichen aus Annex A einfügen] |
|--------------------------------------|--|

+/-Zeichen – Ende]

(1) Allgemeine Bestimmungen.

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind.

Die Schuldverschreibungen stellen ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR dar.

Dementsprechend gehen die Forderungen auf das Kapital der Schuldverschreibungen den Forderungen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig im Rang nach.

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu aus der Bereitstellung von Kernkapitalinstrumenten stammenden Forderungen der Träger, den Forderungen sonstiger Gläubiger von harten Kernkapitalinstrumenten gemäß Artikel 26 ff. CRR und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Artikel 61 i.V.m. Artikel 51(a) und Artikel 52 ff. der CRR der Emittentin.

(2) Keine Besicherung oder Garantie, Ausschluss der Aufrechnung durch die Gläubiger.

Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert. Sie sind nicht Gegenstand einer Garantie, welche den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen erhöht, die von irgendeiner Gesellschaft gegeben wird, auch nicht vom Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe. Es besteht daher keine Ausfallgarantie des Haftungsverbunds der Sparkassen-Finanzgruppe oder sonstiger dritter Personen. Für die Schuldverschreibungen sind und dürfen keine vertraglichen Sicherheiten oder Garantien durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden.

Die Schuldverschreibungen sind auch nicht Gegenstand einer sonstigen Vereinbarung, welche den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen erhöht.

Die Gläubiger sind nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Forderungen der Emittentin gegen sie aufzurechnen.

§ 3
ZINSEN

#[A) Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) Keine periodischen Zinszahlungen.

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) Auflaufende Zinsen.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden

[Im Falle der Abzinsung einfügen: Nennbetrag]

[Im Falle der Aufzinsung einfügen: Rückzahlungsbetrag]

der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen

#[1-Im Fall von Schuldverschreibungen für die die geltende Emissionsrendite gemäß diesem § 3 anwendbar ist, einfügen:

in Höhe der Emissionsrendite an.

#1-Ende]

#[2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:

in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutsche Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

#2-Ende]

Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

Es gilt die folgende Definition:

Emissionsrendite:

[Emissionsrendite einfügen] per annum.

#[A)-Ende]

[#(B) Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente einfügen:

(1) Zinszahlung[en], Zinszahlungstag[e],[,] [und] Zinsperiode[n] [und] [,] [Zinsfestlegungstag[e]].

[+/-Mehrere Zinsmodelle: Im Fall von Schuldverschreibungen bei denen mehrere Zinsmodelle zur Anwendung kommen bzw. kommen können. – voranstehend einfügen:

[anwendbaren Baustein für § 3(1)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A in Bezug auf die verschiedenen Zinsmodelle einfügen]

+/-Mehrere Zinsmodelle-Ende]

(a) Zinszahlung[en].

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Zinssatz einfügen:

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – in Höhe ihres Nennbetrags mit dem in Absatz (2) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinssatz verzinst.

Für diesen § 3 gilt als Nennbetrag, der in Absatz (3) in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode für die Zinsbetragsermittlung definierte Maßgebliche Nennbetrag.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung (Zins-Währung) zahlbar.

Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.

#1-Ende]

[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Zinssatz aber mit Zinskomponente einfügen, wenn Standard-Bestimmungen anwendbar sind:

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – mit dem in Absatz (3) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinsbetrag verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung (Zins-Währung) zahlbar.

#2-Ende]

[+/-Wert-Null: Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:

Der Zinsbetrag kann auch den Wert Null betragen; es erfolgt dann keine Zinszahlung.

+/- Wert-Null:Ende]

[+/-Im Fall, dass mehrere Referenzsätze in § 1(6) definiert sind und eine Einschränkung der Definition für § 3 erforderlich ist, zusätzlich einfügen:

Für die Zwecke dieses § 3 gilt:

| | |
|-----------------------|--|
| [Referenzsatz: | [ist der Referenzsatz [Nr.][]] [sind die Referenzsätze Nr. [] [und][bis] []] gemäß § 1(6).] |
|-----------------------|--|

+/-Ende]

(b) Zinszahlungstag[e].

| | |
|------------------|--|
| Zinszahlungstag: | [anwendbaren Baustein für § 3(1)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
|------------------|--|

[+/-Definitionen – soweit erforderlich einfügen:]

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Falls die Zinszahlungstage der Geschäftstagekonvention unterliegen, zusätzlich einfügen:]

| | |
|----------------------------------|---|
| Geschäftstage-Konvention: | <p>Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag</p> <p>[#1-Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:] auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]</p> <p>[#2-Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:] auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall</p> <p>(i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und</p> <p>(ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [[Zahl einfügen] Monate] [anderen festgelegten Zeitraum einfügen] nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]</p> <p>[#3-bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:] auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]</p> <p>[#4-Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:] auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]</p> |
|----------------------------------|---|

]

| | |
|--------------------------------|--|
| [Festgelegter Zinszahlungstag: | [Ist][jeweils][Sind] [Festgelegte[r] Zinszahlungstag[e] einfügen].] |
| [Festgelegter Zinstermin: | [Ist][jeweils][Sind] [Festgelegte[r] Zinstermin[e] einfügen].] |
| [Festzinstermine: | [Ist][jeweils][Sind] [Festzinstermine[e] einfügen].] |
| [Erster Zinszahlungstag: | Ist [voraussichtlich] der [ersten Zinszahlungstag einfügen].] |

[+/-Ende]

(c) Zinsperiode[n].

| | |
|--------------|--|
| Zinsperiode: | [anwendbaren Baustein für § 3(1)(c) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
|--------------|--|

[+/-Im Fall einer kurzen bzw. langen ersten bzw. letzten oder einzigen Zinsperiode zusätzlich einfügen:

[Im Fall einer abweichenden (ersten) Zinsperiode einfügen:

Es gibt [eine] [mehrere] [kurze] [lange] [erste] Zinsperiode[n].]

[Im Fall einer abweichenden letzten Zinsperiode einfügen:

Es gibt eine [kurze] [lange] letzte Zinsperiode.]

[Im Fall unterschiedlich langer Zinsperioden einfügen:

Die Zinsperioden sind [insofern] in ihrer Länge variabel[, als dass sie sich nach dem Zinszahlungstag richten, der vom variablen Zinsfestlegungstag abhängig ist.]]

+/-Ende]

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

| | |
|--|---|
| Verzinsungsbeginn: | [Ist der Tag der Begebung.][anderen Verzinsungsbeginn einfügen]. |
| [Maßgeblicher Endtag: | Ist der [jeweilige] [Festzinstermine] [Festgelegte Zinstermine] [anderen maßgeblichen Endtag der Zinsperiode(n) einfügen].] |
| [erster Festgelegter Zinszahlungstag: | [erster Festgelegter Zinszahlungstag einfügen] |
| [Erster Maßgeblicher Endtag: | [Ersten Maßgeblichen Endtag einfügen] |
| [Maßgeblicher Zinsmodell-Wechseltermin: | Ist der Zinsmodell-Wechseltermin gemäß Absatz (1), an dem die Emittentin von ihrem Recht Gebrauch gemacht hat, das Zinsmodell zu wechseln.] |

[+/-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt und nicht von Beginn an festgelegt ist, zusätzlich einfügen:

(d) Zinsfestlegungstag.

| | |
|---------------------|--|
| Zinsfestlegungstag: | [anwendbaren Baustein für § 3(1)(d) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
|---------------------|--|

+/-Ende]

(2) *Zinssatz*,) [[*Mindest-*] *und*] [*Höchst-*] *Zinssatz*].

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag ermittelt wird bzw. festgelegt ist:

Für die Schuldverschreibungen wird kein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt. Die Verzinsung erfolgt auf der Basis des gemäß Absatz (3) berechneten bzw. festgelegten Zinsbetrages.

#1-Ende]

[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinssatz festgelegt ist:

[relevanten Baustein für § 3(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A für Festgelegten Zinssatz einfügen]

#2-Ende]

[#3-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinssatz ermittelt wird:

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[relevanten Baustein für § 3(2)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Allgemeinen Bestimmungen der Ermittlung des Zinssatzes einfügen]

(b) Ermittlung des Zinssatzes.

[relevanten Baustein für § 3(2)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Ermittlung des Zinssatzes einfügen]

[+/-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(c) [Mindest] [-und] [Höchst]zinssatz.

[+/-1-Falls ein bestimmter Mindestzinssatz gilt und sofern dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:

Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinssatz.

+/-1-Ende]

[+/-2-Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinssatz.

+/-2-Ende]

[+/-Definitionen, soweit nicht bereits unter (a) definiert, einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

| | |
|--------------------------|------------------------------------|
| [Mindestzinssatz: | [Mindestzinssatz einfügen]] |
| [Höchstzinssatz: | [Höchstzinssatz einfügen]] |

+/-Definitionen-Ende]

+/-Ende]

#2-Ende]

(3) Zinsbetrag.

[#1-Im Fall, dass der Zinsbetrag unter Berücksichtigung des Zinssatzes gemäß vorstehend (2) ermittelt wird, einfügen:

Der „Zinsbetrag“ wird von der Berechnungsstelle für die jeweilige Zinsperiode

[+/-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinssatz erst während der Laufzeit festgestellt bzw. ermittelt wird, zusätzlich einfügen:

zu oder baldmöglichst nach dem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist,

+/-Ende]

ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert)

[+/-1-Im Fall von Raten Schuldverschreibungen und anderen Schuldverschreibungen, bei denen die Berechnung durch Bezugnahme auf die Festgelegte Stückelung erfolgt einfügen:

direkt auf den Maßgeblichen Nennbetrag angewendet werden, wobei der sich ergebende Betrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird.

+/-1-Ende]

[+/-2-Im Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen:

zunächst auf den Maßgeblichen Gesamtnennbetrag der Serie angewendet werden, wobei der sich ergebende Gesamtzinsbetrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird. Der Zinsbetrag je Festgelegte Stückelung ergibt sich in dem der ermittelte Gesamtzinsbetrag durch die Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen dividiert wird.

+/-2-Ende]

+/-Für Schuldverschreibungen mit Global-Floor und/oder Global-Cap zusätzlich einfügen:

Die Festlegung des Zinsbetrags erfolgt unter Berücksichtigung der Bedingungen [des Mindestzinsbetrags][und][des Höchstzinsbetrags].

+/-ENDE]

[Es gilt die folgende Definition:

[Für den Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf die Festgelegte Stückelung einfügen:

| | |
|---------------------------------|--|
| Maßgeblicher Nennbetrag: | Ist der in § 1(1) definierte Maßgebliche Nennbetrag. |
|---------------------------------|--|

]

[Für den Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen:

| | |
|---------------------------------------|--|
| Maßgeblicher Gesamtnennbetrag: | Ist der zum Zinsberechnungszeitpunkt ausstehende Gesamtnennbetrag der Serie. |
|---------------------------------------|--|

| | |
|----------------------------------|---|
| Zinsberechnungszeitpunkt: | ist der [] [TARGET-][] [Geschäftstag][] vor dem Zinszahlungstag. |
|----------------------------------|---|

]

[+/-Für Schuldverschreibungen mit Global-Floor und/oder Global-Cap zusätzlich einfügen:

| | |
|---|---|
| [Mindestzinsbetrag („Global-Floor“): | Nur anwendbar für die letzte Zinsperiode: Der Global-Floor beträgt: [Zahl oder Spanne einfügen] % des Nennbetrags [Der Global-Floor wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]] |
| [Höchstzinsbetrag („Global-Cap“): | Der Global-Cap beträgt: [Zahl oder Spanne einfügen] % des Nennbetrags [Der Global-Cap wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]] |

]

#1-Ende]

[#2-Im Fall, dass kein Zinssatz festgelegt ist bzw. ermittelt wird aber ein fester Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode gezahlt wird, einfügen:

[relevanten Baustein für § 3(3) der Emissionsbedingungen aus Annex A für den festgelegten Zinsbetrags einfügen]

#2-Ende]

[#3-Im Fall, dass der Zinsbetrag von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes oder mehrerer Referenzsätze abhängig ist und Standard-Bestimmungen anwendbar sind, einfügen:

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[relevanten Baustein für § 3(3)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Allgemeinen Bestimmungen der Ermittlung des Zinsbetrags einfügen]

(b) Ermittlung.

[relevanten Baustein für § 3(3)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Ermittlung des Zinsbetrags einfügen]

[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinsbetrag gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:

(c) [Mindest] [-und] [Höchst]zinsbetrag.

[+#1a-Falls ein bestimmter Mindestzinssatz gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinsbetrag, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinsbetrag.

+#-1a-Ende]

[+#1b-Falls ein Global-Floor gilt, einfügen:

Liegt die Summe der in Bezug auf die festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die letzte Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2) (a) beschriebenen Formel ermittelt wurde, unter dem Mindestzinsbetrag, wird der Zinssatz für die letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die letzte Zinsperiode insgesamt dem Mindestzinsbetrag entspricht.

+#-1a-Ende]

[+#-2-Falls ein Höchstzinsbetrag gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinsbetrag, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinsbetrag.

+#-2-Ende]

[+#2b-Falls ein Global-Cap gilt, einfügen:

Liegt die Summe der in Bezug auf die festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2) (a) beschriebenen Formel ermittelt wurde, über dem Höchstzinsbetrag, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Höchstzinsbetrag entspricht.

+#-2b-Ende]

[+#-Definitionen, soweit nicht bereits unter (a) definiert, einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

| | |
|----------------------------|-------------------------------------|
| [Mindestzinsbetrag: | [Mindestzinsbetrag einfügen] |
| [Höchstzinsbetrag: | [Höchstzinsbetrag einfügen] |

+#-Definitionen-Ende]

+#-Ende]

#3-Ende]

[+#-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einer kurzen und/oder langen ersten und/oder letzten oder mit nur einer abweichenden Zinsperiode, deren Zinsbetrag mit Bezug auf die Festgelegte Stückelung ermittelt wird, kann zusätzlich eingefügt werden:

Die [erste] Zinszahlung erfolgt am [Ersten] Zinszahlungstag.

[+#-Sofern der [Erste] Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:
Sie beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro Festgelegte Stückelung einfügen] je Festgelegte Stückelung.

[+#-Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinsternin ist, und mehr als eine Zinsperiode definiert ist zusätzlich einfügen:
Die Zinsen für den Zeitraum vom [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinsternin einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro Festgelegte Stückelung einfügen] je Schuldverschreibung [im Nennbetrag] [in] der Festgelegten Stückelung.

]

+/-abweichende Zinsperiode-Ende]

(4) Bekanntmachungen.

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt und bezeichnet – veranlassen, dass alle Festlegungen gemäß diesem § 3 in Bezug auf den etwaigen Zinssatz, den Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, den Gläubigern und allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung verlangen, gemäß § 12 mitgeteilt werden.

Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

(5) Verbindlichkeit der Festsetzungen.

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag einfügen:

(6) Auflaufende Zinsen.

[#1-Wenn der jeweils geltende Zinssatz gemäß § 3 anwendbar ist, einfügen:
Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht mit dem Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht, sondern erst mit dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt.

#1-Ende]

[#2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:
Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutsche Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

#2-Ende]

]

[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag einfügen:

(6) Zinslauf.

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen beginnt mit dem Verzinsungsbeginn und endet mit dem Ablauf des Tages, der [dem Endtag der [letzten] Zinsperiode] [dem [Letzten] Zinszahlungstag] [Anderer Endtag des Zinslaufs einfügen] gemäß Absatz (1)[()] vorangeht.

]

[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Zinssatzermittlung bzw. Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinstagequotient benötigt wird, zusätzlich einfügen:

(7) Zinstagequotient.

| | | |
|---|--|--|
| Zinstagequotient [(nachstehende Kurzbezeichnung einfügen)]: | bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“): | |
| [#1-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Actual/Actual (ICMA) einfügen: | | |
| (Actual/Actual (ICMA)) | 1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die er fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt <ul style="list-style-type: none"> (a) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (b) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und 2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode, die Summe aus <ul style="list-style-type: none"> (a) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher dieser Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt <ul style="list-style-type: none"> (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und (b) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt <ul style="list-style-type: none"> (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden. Es gelten die folgenden Definitionen: | |
| | Feststellungsperiode: | den Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich). |
| | Feststellungstermin: | [Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinstermenin z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermis ohne Jahresangabe] |

]

[#2-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und 30/360 einfügen:

| | |
|-----------------|--|
| (30/360) | die Anzahl von Tagen in der Zinsberechnungszeitraum ab dem letzten Zinszahlungstag (oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360. |
|-----------------|--|

]

[#3-Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

| | |
|-------------------------------------|--|
| (Actual/Actual (Actual/365)) | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von <ul style="list-style-type: none"> (a) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365). |
|-------------------------------------|--|

]

[#4-Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:

| | |
|-----------------------------|---|
| (Actual/365 (Fixed)) | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365. |
|-----------------------------|---|

]

[#5-Im Fall von Actual/360 einfügen:

| | |
|---------------------|---|
| (Actual/360) | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360. |
|---------------------|---|

]

[#6-Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

| | |
|--|---|
| <p>[(30/360)[360/360][Bond Basis)]</p> | <p>die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn,</p> <p>(a) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder</p> <p>(b) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).</p> |
|--|---|

]

[#7-Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

| | |
|------------------------------------|--|
| <p>[(30E/360][Eurobond Basis)]</p> | <p>die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums zu ermitteln, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).</p> |
|------------------------------------|--|

]

[#8-Im Fall von Range-Accrual-Schuldverschreibungen einfügen:

| | |
|--------------------------|--|
| <p>[(Range-Accrual)]</p> | <p>die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, an denen der [Referenzsatz] [der Bewertungskurs am Zins-Beobachtungstag] [Andere Bezugsgröße einfügen]</p> <p>[im Fall einer Barriere einfügen: [größer] [kleiner] ist als die Barriere]</p> <p>[im Fall eines Korridors einfügen: [innerhalb] [außerhalb] des Korridors liegt], geteilt durch [die Anzahl der Tage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums]</p> |
|--------------------------|--|

]

+#-Ende]

#(B)-Ende]

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) Allgemeine Bestimmungen.

Alle Zahlungen durch die Emittentin unter den Schuldverschreibungen unterliegen in jeder Hinsicht den am Zahlungsort geltenden Gesetzen, Vorschriften und Verfahren. Weder die Emittentin, noch die Zahlstelle übernimmt eine Haftung für den Fall, dass die Emittentin oder die Zahlstelle aufgrund dieser Gesetze, Vorschriften und Verfahren nicht in der Lage sein sollte, die geschuldeten Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorzunehmen.

(2) Zahlungen von Kapital und etwaige Zinsen.

Zahlungen von Kapital und etwaige Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (3) an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems in der für die jeweilige Zahlung anwendbaren festgelegten Währung.

[Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente und Zahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen:

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nur nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

(3) Zahlungsweise.

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

(4) Erfüllung.

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

(5) 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 gilt:

| | |
|-----------------|--|
| Zahltag: | Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt und [#1-Falls die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn Zahlungen über TARGET, einfügen: der ein TARGET-Geschäftstag ist [und][.] #1-Ende] [#2-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist und es ein oder mehrere Finanzzentren gibt, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevantes Haupt-Finanzzentrum oder sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln. #2-Ende] |
|-----------------|--|

(6) Bezugnahmen auf Kapital.

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (1),

den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

den Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),
]

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Raten gemäß § 5 (1),
]

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(7) Hinterlegung von Kapital und etwaigen Zinsen.

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge und etwaige Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten 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 Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

(1) Rückzahlung bei Fälligkeit.

(a) Allgemeine Bestimmungen.

[#1-Bei Raten-Schuldverschreibungen und bei Schuldverschreibungen, deren Tilgung durch Zahlung an verschiedenen Terminen erfolgt, einfügen:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am jeweils definierten Ratenzahlungstermin durch Zahlung der genannten Rate zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

| <i>Ratenzahlungstermine</i> | <i>Rate</i> [(je Festgelegte Stückelung)][] [in Festgelegter Währung][] | <i>[Tilgungsfaktor (i)]</i> |
|--|---|---|
| [Termin einfügen] [..] [Termin einfügen] [der Fälligkeitstag] | [Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.1] gemäß Absatz (b)] [Nennbetrag x Tilgungsfaktor] [Festbetrag x Tilgungsfaktor] [.. [Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.x] gemäß Absatz (b)] [Nennbetrag x Tilgungsfaktor] [Festbetrag x Tilgungsfaktor] | [Tilgungsfaktor einfügen] [nicht anwendbar] |

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, die nicht in Raten getilgt werden einfügen:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag durch Zahlung des nachfolgend definierten Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

#2-Ende]

[+/-Im Fall, dass mehrere Referenzsätze in § 1(6) definiert sind und eine Einschränkung der Definition für § 5 erforderlich ist, zusätzlich einfügen:

Für die Zwecke dieses § 5[()] gilt:

| | |
|-----------------------|--|
| [Referenzsatz: | [ist der Referenzsatz [Nr.][]] [sind die Referenzsätze Nr. [] [und][bis] []] gemäß § 1(6).] |
|-----------------------|--|

+/-Ende]

[+#-Für Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen mit unter (a) fest definierten Ratenbeträgen sind, einfügen:

(b) Rückzahlungsbetrag.

Es gilt folgende Definition:

| | |
|----------------------------|---|
| Rückzahlungsbetrag: | [Der „ Rückzahlungsbetrag “ (auch „ RB “) in Festgelegter Währung beträgt:] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen: RB = [Zahl einfügen] [% des Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][].] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen: RB = [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].] |
|----------------------------|---|

[+#-Ende]

(2) *Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht und Sonderkündigungsrechte).*

(a) **Allgemeine Bestimmungen.**

Die Schuldverschreibungen können im billigen Ermessen der Emittentin durch Ausübung ihres jeweiligen Kündigungsrechts gemäß der Bestimmungen dieses Absatzes (a) sowie **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:** der ordentlichen Kündigungsrechte gemäß Absatz (b) und] der Sonderkündigungsrechte gemäß der Absätze (c) und (d) vor dem Fälligkeitstag am Vorzeitigen Rückzahlungstag und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag wie jeweils nachfolgend definiert zurückgezahlt werden.

Der Emittentin steht das jeweilige Kündigungsrecht grundsätzlich nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, die bereits nach einer anderen Bestimmung dieses § 5(2) beendet wurden.

| | | | | | |
|---|---|-------|---|------------------|---------|
| Die | Ausübung | des | jeweiligen | Kündigungsrechts | erfolgt |
| [Zusätzlich einfügen, sofern | Kündigungsrechte mit einer Kündigungsfrist bestehen: | - | unter Einhaltung einer etwaigen Kündigungsfrist | - |] |
| entsprechend | der nachfolgenden Bestimmungen | durch | Mitteilung | gemäß | § 12 |
| [Zusätzlich einfügen, sofern ein Kündigungstermin oder anderer Ausübungstag definiert ist: | spätestens am etwaigen nachfolgend definierten [maßgeblichen] [Festgelegten Kündigungstermin][Ausübungstag].] | | | | |
| [Zusätzlich einfügen, sofern die Kündigung innerhalb einer Ausübungsfrist erfolgen muss: | innerhalb der [maßgeblichen] Ausübungsfrist.] | | | | |

Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Bekanntmachung wird die folgenden Angaben enthalten:

- (1) die Bezeichnung der zurückzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;
- (2) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall die Anzahl der zurückzahlenden Schuldverschreibungen;
- (3) den Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert);
- (4) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) bzw. Angaben zu seiner Ermittlung/Berechnung, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
- (5) eine zusammenfassende Erklärung bzw. einen Verweis auf die Emissionsbedingungen, welche die das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt bzw. bezeichnet.

Mit der Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Hierfür und für die Zwecke der nachfolgenden Bestimmungen in Absatz (b) bis (d) gelten die folgenden Definitionen:

| | |
|--|---|
| Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: | Ist jeweils der nachfolgend in Absatz (d) sowie den anwendbaren Unterabsätzen definierte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Absatz (b) zusätzlich einfügen: sowie der in Absatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag]. |
| Vorzeitiger Rückzahlungstag: | Ist jeweils der nachfolgend in Absatz (d) sowie den anwendbaren Unterabsätzen definierte Vorzeitige Rückzahlungstag [Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Absatz (b) zusätzlich einfügen: sowie der in Absatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag]. |
| [Festgelegter Kündigungstermin: | [Ist der] [Sind die] nachfolgend in Absatz [(b)][] definierte[n] Festgelegte[n] Kündigungstermin[e].] |

(b) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht).

[#1-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibung ohne Angabe von besonderen Gründen vorzeitig zurückzahlen.

[#2-Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

Die Emittentin kann, nach Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen, die Schuldverschreibungen insgesamt am jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag, wie nachstehend definiert, zuzüglich etwaiger bis zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen zurückzahlen.

[#1-Im Fall Standard-Kündigungsregel mit festgelegtem Kündigungstermin, einfügen:

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin dies spätestens am für den Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag maßgeblichen festgelegten Kündigungstermin gemäß § 12 bekanntzugeben.

Eine Kündigung nach diesem Absatz (5) (b) ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat. Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist eine Kündigung nach diesem Absatz (5) (b) nicht zulässig.

Es gelten für die Zwecke dieses Absatzes die folgenden Definitionen:

| Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag: | [Ist der nachfolgend angegebene Tag:] [Sind die nachfolgend angegebenen Tage:] | | | | |
|--|---|----------------|---|--|---|
| | <table border="1"><thead><tr><th><i>Nr. (K)</i></th><th><i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag</i> <i>[ist der folgende Zinszahlungstag:]</i> <i>[sind die folgenden Zinszahlungstage:]</i></th></tr></thead><tbody><tr><td>1 [bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / Tabellarisch. zuordnen]</td><td>[relevanten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (soweit anwendbar zugleich der Zinszahlungstag) einfügen bei mehr als einem relevanten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]</td></tr></tbody></table> | <i>Nr. (K)</i> | <i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag</i> <i>[ist der folgende Zinszahlungstag:]</i> <i>[sind die folgenden Zinszahlungstage:]</i> | 1 [bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / Tabellarisch. zuordnen] | [relevanten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (soweit anwendbar zugleich der Zinszahlungstag) einfügen bei mehr als einem relevanten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen] |
| <i>Nr. (K)</i> | <i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag</i> <i>[ist der folgende Zinszahlungstag:]</i> <i>[sind die folgenden Zinszahlungstage:]</i> | | | | |
| 1 [bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / Tabellarisch. zuordnen] | [relevanten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (soweit anwendbar zugleich der Zinszahlungstag) einfügen bei mehr als einem relevanten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen] | | | | |
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag: | <p>[#1- Standard mit Nennbetragsbezug: [100][andere Zahl einfügen]% des Nennbetrags je Festgelegter Stückelung [Ist gleich dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1)] #1-Ende]</p> <p>#2-andere Regelung unter analoger Verwendung des Bausteins für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A für Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen #2-Ende]</p> | | | | |

| | | |
|---------------------------------------|---|---|
| Festgelegter Kündigungstermin: | Ist der nachfolgend für den jeweils bezeichneten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (K) angegebene Termin: | |
| | <i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag Nr. (K)</i> | <i>Festgelegter Kündigungstermin</i> |
| | 1 [bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / Tabellarisch zuordnen] | [Datum einfügen, bei mehr als einem Termin tabellarisch die weiteren Daten einfügen und der Nr. zuordnen] |

#1-Standard-Ende]

[#2-Im Fall Anderer-Kündigungsregeln mit verschiedenen Ausübungsarten, einfügen:

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin **[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungstag:** nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag] **[Im Fall der Ausübungsart – Ausübungsfrist:** innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag das Wahlrecht auszuüben und] gemäß § 12 bekanntzugeben.

Eine Kündigung nach diesem Absatz (5) (b) ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat. Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist eine Kündigung nach diesem Absatz (5) (b) nicht zulässig.

Es gelten für die Zwecke dieses Absatzes die folgenden Definitionen:

| | |
|--|---|
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag: | [ist der folgende Zinszahlungstag: [Zinszahlungstag einfügen] [sind die folgenden Zinszahlungstage: [Zinszahlungstage einfügen] [jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist] [jeder Ausübungstag] [andere Bestimmung einfügen] |
| Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag: | [Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A für diesen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag in analoger Verwendung einfügen]. |

[+#1-Falls die Ausübung des Wahlrechts während der gesamten Laufzeit möglich ist, einfügen:

| | |
|------------------------|---|
| Ausübungsfrist: | [den Zeitraum von [Anfangstag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum [Endtag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]] [andere Definition einfügen]. |
|------------------------|---|

+ #1-Ende]

[+#2-Falls die Ausübung des Wahlrechts nur an bestimmten Tagen möglich ist, einfügen:

| | |
|----------------------|--|
| Ausübungstag: | [Ausübungstag(e) einfügen]. |
| Mindestzahl: | [fünf] [Clearing-System-Geschäftstage] [andere Mindestzahl von Tagen einfügen] [andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen]. |
| Höchstzahl: | [Höchstzahl von Tagen einfügen]. |

+ #2-Ende]

#2-Ende]

(c) *(Absichtlich freigelassen)*.

(d) Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen einer Rechtsänderung [oder einer Steueränderung].

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor dem Fälligkeitstag ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie vorstehend unter (a) definiert) (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen, zurückgezahlt werden, falls es zu einer Rechtsänderung [oder einer Steueränderung] (wie nachstehend definiert) kommt.

Eine Kündigung nach diesem Absatz (5) (d) ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde, soweit die Erfüllung dieser Voraussetzung jeweils nach den zum Zeitpunkt der Kündigung auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat.

Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist eine Kündigung nach diesem Absatz (5) (d) aufgrund einer Rechtsänderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 a) CRR [bzw. aufgrund einer Steueränderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 b) CRR] zulässig.

Für die Zwecke dieses Absatzes gilt:

| | |
|--|---|
| Rechtsänderung: | bedeutet, dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen durch Gesetzesänderung oder Auslegungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde ändert, was zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden. |
| [Steueränderung: | bedeutet, dass sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, die Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht absehbar war.] |
| Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: | Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5 (1). |
| Vorzeitiger Rückzahlungstag: | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben. |

(3) Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht).

Dem Gläubiger steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

(4) *(Absichtlich freigelassen)*

(5) *Bekanntmachungen.*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass alle Beträge, die entsprechend diesem § 5 zur Zahlung an die Gläubiger fällig werden, umgehend der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, gemäß § 12 mitgeteilt werden.

(6) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.*

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE
UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.

Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle und deren jeweils anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

| | |
|---------------------------|--|
| Emissionsstelle: | <p>【Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB】</p> <p>【DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main】</p> |
| Zahlstelle: | <p>【Im Fall von mehr als einer Zahlstelle einfügen: bezeichnet jeweils: 】</p> <p>【DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main】</p> <p>【andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen】</p> |
| Berechnungsstelle: | <p>【Im Fall, dass keine Berechnungsstelle bestellt ist, einfügen:】</p> <p>Es ist keine Berechnungsstelle bestellt, alle Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle gelten als Bezugnahmen auf die [Emittentin] [Emissionsstelle].】</p> <p>【Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB】</p> <p>【DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main】</p> <p>【andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen am gegebenenfalls vorgeschriebenen Ort einfügen】</p> |

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die etwaige Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen **【Im Fall, dass die Bestellung an Voraussetzungen gebunden ist einfügen:】**; die Geschäftsstelle muss [in derselben Stadt] **【andere Voraussetzung einfügen】** sein].

(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle, einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine bzw. eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit

- (i) eine Emissionsstelle, eine Zahlstelle und Berechnungsstelle (sofern gemäß Absatz (1) bestellt) entsprechend der jeweils anwendbaren Bestimmungen unterhalten und
- (ii) sofern und solange die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börsen notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle - sofern aufgrund der anwendbaren rechtlichen Bestimmungen erforderlich - im Sitzland der jeweiligen Börse und/ oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen.

[Im Fall, dass zusätzliche Anforderungen an die Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle gestellt werden einfügen:
Darüber hinaus:

[() eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten] [:] [und] [.]

[() eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten] [:] [und] [.]

[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:

[() falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1 (6) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.]

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Fall eines Wechsels wegen Insolvenz der Emissionsstelle, Zahlstelle oder Berechnungsstelle, 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) Beauftragte der Emittentin.

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

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder aufgrund von bestehenden oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder Gebietskörperschaften oder sonstiger Behörden, die berechtigt sind, Steuern zu erheben, auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

[#(A)-Für Schuldverschreibungen ohne referenzsatzabhängige Verzinsung einfügen:

§ 8
MARKTSTÖRUNGEN, ANPASSUNGEN

Vorbehaltlich anderer in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bestimmungen unterliegen die Festlegungen und Berechnungen der Berechnungsstelle unter diesen Emissionsbedingungen keinen weiteren Regelungen bezüglich von Marktstörungen und/oder Anpassungen.

#(A)-Ende]

[#(B)-Für Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung einfügen:

§ 8
MARKTSTÖRUNGEN [BEIM REFERENZSATZ][BEI DEN REFERENZSÄTZEN]

(1) Allgemeines.

Wenn an einem Referenzsatz-Festlegungstag eine Marktstörung im Hinblick auf einen Referenzsatz auftritt, kann die Berechnungsstelle in Bezug auf die unter den Schuldverschreibungen vorzunehmenden Feststellungen und Berechnungen nach billigem Ermessen die nachstehend beschriebenen Maßnahmen ergreifen.

Für die Zwecke dieses § 8 gilt:

| | |
|----------------------|--|
| Referenzsatz: | #1-Im Fall eines definierten Referenzsatzes: ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz. #1-Ende #2-Im Fall mehrerer definierter Referenzsätze einfügen: sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen]. Soweit im Folgenden in diesem § 8 in Abhängigkeit vom jeweiligen Referenzsatz unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „[(i)][()] Im Hinblick auf Referenzsatz [(Nummer(n) einfügen)], gilt Folgendes: “ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen. #2-Ende |
|----------------------|--|

[+/-Falls eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für diesen § 8[()] anwendbar ist, einfügen:

| | |
|-------------------------------------|--|
| Referenzsatz-Festlegungstag: | [der jeweilige Zinsfestlegungstag][anderen relevanten Referenzsatz-Festlegungstag für diese Zwecke einfügen] |
|-------------------------------------|--|

+/-Ende]

[#1-Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung mit EURIBOR, LIBOR oder Euribor-EUR-CMS als Referenzsatz einfügen:

(2) Marktstörung.

Sollte an einem Referenzsatz-Festlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder

- (i) wird im Fall (1) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) kein Angebotssatz, oder
- (ii) werden im Fall (2) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt

(dort jeweils zur Relevanten Uhrzeit) (jedes dieser Ereignisse wird als "**Marktstörung**" bezeichnet), wird die Berechnungsstelle die Emittentin benachrichtigen und die Emittentin wird in Übereinstimmung mit Absatz 3 feststellen, ob eine Dauerhafte Marktstörung in Bezug auf diesen Referenzsatz-Festlegungstag eingetreten ist.

Wenn keine Dauerhafte Marktstörung in Bezug auf diesen Referenzsatz-Festlegungstag vorliegt, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für den Relevanten Zeitraum gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) am Referenzsatz-Festlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der Rundungsregel gerundet), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Referenzsatz-Festlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für den Relevanten Zeitraum der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel der Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der definierten Rundungsregel gerundet) ermittelt, welche die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag entsprechende Angebotssätze für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt angeboten werden, falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für den Relevanten Zeitraum der Angebotssatz für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet gemäß Rundungsregel) der Angebotssätze für den Relevanten Zeitraum, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Referenzsatz-Festlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden. Falls die Berechnungsstelle den Referenzsatz in Bezug auf eine Zinsperiode nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermitteln kann, ist der Referenzsatz für diese Zinsperiode der Referenzsatz, der, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, für eine vorangehende Zinsperiode zuletzt festgestellt wurde.

Für die Zwecke dieses § 8 (2) gelten die folgenden Definitionen:

[Im Fall mehrerer Referenzsätze und abweichender Definitionen im Hinblick auf die verschiedenen Referenzsätze, sind die Definitionen durch Hinzufügung des nachfolgenden Zusatzes zu unterteilen:

[i)][()] Für Referenzsatz Nr. [Nummer(n) einfügen] gilt:]

| | |
|---------------------------|--|
| Angebotssatz: | entsprechend seiner Definition in § 1(6)(b) |
| Interbanken-Markt: | <p>[#1-Im Fall von EURIBOR/LIBOR: [Interbanken-Markt in der Euro-Zone] [Interbanken-Markt am Relevanten Ort] [andere Definition einfügen] #1-Ende]</p> <p>[#2-Im Fall von CMS: [Interbanken-Swap-Markt in der Euro-Zone] [Interbanken-Swap-Markt am Relevanten Ort] [andere Definition einfügen] #2-Ende]</p> |
| Referenzbanken: | <p>[Falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:</p> <p>im vorstehenden Fall von § 8(2)(i) diejenigen Niederlassungen von [im Fall von EURIBOR einfügen: fünf] [im Fall von CMS einfügen: vier] [In anderen Fällen Mindestanzahl der Referenzbanken einfügen] derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall von § 8(2)(ii) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden.</p> <p>]</p> <p>[Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen]</p> |

[+/-Im Fall, dass die Euro-Zone in einer der Definitionen verwendet wird, einfügen:

| | |
|-------------------|--|
| Euro-Zone: | das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden. |
|-------------------|--|

+/-Ende]

(3) Dauerhafte Marktstörung.

Falls die Emittentin in Übereinstimmung mit dem vorstehenden § 8(2) benachrichtigt wird, stellt die Emittentin fest und teilt der Berechnungsstelle mit, ob der Referenzsatz dauerhaft für einen Zeitraum von [**Anzahl Tage einfügen**] aufeinanderfolgenden Geschäftstagen, die dem maßgeblichen Referenzsatz-Festlegungstag unmittelbar vorangehen, nicht zur Verfügung stand oder abgeschafft worden ist (jedes dieser Ereignisse wird als "**Dauerhafte Marktstörung**" bezeichnet).

Falls eine Dauerhafte Marktstörung vorliegt, wird die Berechnungsstelle, nach Abstimmung mit der Emittentin, den Referenzsatz für den maßgeblichen Referenzsatz-Festlegungstag und, falls der Referenzsatz abgeschafft worden ist, für alle weiteren Referenzsatz-Festlegungstage,

- (i) auf der Grundlage der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktpraxis für ausgefallene Angebotssätze (einschließlich interpolation); oder
 - (ii) durch Bezugnahme auf eine Quelle, die sie für geeignet hält,
- bestimmen.

#1-Ende]

§ 9
(Absichtlich freigelassen)

§ 10
ERSETZUNG

(1) Ersetzung.

Die Emittentin ist jederzeit mit Erlaubnis der Aufsichtsbehörde nach Artikel 77 und 78 CRR, soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Ersetzung auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass nach ihrer vernünftigen Einschätzung,

- (i) es der Emittentin gestattet ist, eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und
- (ii) sie mit der Erteilung der hierfür erforderlichen Genehmigungen rechnen kann;

andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) 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 und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland erfolgen müsste, einen Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland bestellt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle gegebenenfalls erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, 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 freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und
 - (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne des Artikels 4 Abs. 1 Nr. 16 CRR ist,
 - (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtemissionsvolumen der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und
 - (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde[;] [und] [.]

[Für A-Emissionen einfügen:

- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwaltskanzleien vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

]

(2) Bekanntmachung.

Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu geben.

(3) Änderung von Bezugnahmen.

Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Desweiteren gilt im Falle einer Ersetzung folgendes:

- (a) in § 7 und § 5 (2)(d) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat;
- (b) (Absichtlich freigelassen)

§ 11
**BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN,
 RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) Begebung weiterer Schuldverschreibungen.

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des etwaigen Verzinsungsbeginns und/ oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) Rückkauf.

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde die Erlaubnis gemäß Artikel 77 und 78 CRR für den Rückkauf der Schuldverschreibungen erteilt hat. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können jederzeit nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft, mit Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 77 und 78 CRR getilgt oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) Entwertung.

Sämtliche vollständig zurückgezahlte Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 12
MITTEILUNGEN

(1) Bekanntmachung.

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind entweder im elektronischen Bundesanzeiger oder einem Nachfolgemedium oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (die „**Zeitungsveröffentlichung**“) in den Relevanten Ländern oder auf der Relevanten Internetseite zu veröffentlichen.

Jede derartige Mitteilung ist mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| Relevantes Land: | voraussichtliche Tageszeitung für die Zeitungsveröffentlichung: | Relevante Internetseite: |
|----------------------------|--|--|
| [Deutschland] | [Börsen Zeitung] [andere führende Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (Börsenpflichtblatt) einfügen] | [www.dekabank.de] [andere relevante Internetseite einfügen] |
| [Luxemburg] | [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [] | |
| [anderes relevantes Land] | [voraussichtliche Tageszeitung einfügen] | |

(2) Mitteilung an das Clearing-System.

Die Emittentin ist berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse dies zulassen. Jede derartige Mitteilung ist am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing-System als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 13
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT,
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG, VORLEGUNGSFRIST

(1) Anwendbares Recht.

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) Erfüllungsort.

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) Gerichtsstand.

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandelter oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) Gerichtliche Geltendmachung.

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

- (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche
 - (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,
 - (ii) die Anzahl der Schuldverschreibungen bezeichnet bzw. alle vorhandenen Daten enthält, welche die Anzahl eindeutig bestimmen lässt, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und
 - (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing-System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und
- (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing-System oder des Verwahrers des Clearing-Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder
- (c) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung prozessual zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing-Systems.

(5) Vorlegungsfrist.

Die in § 801 (1) Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 14
AUSÜBUNG VON ERMESSEN

(1) Ausübung von Ermessen.

Soweit diese Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle Entscheidungen nach "billigem Ermessen" treffen, erfolgt die Ausübung des billigen Ermessens durch die Emittentin nach § 315 BGB und die Ausübung des billigen Ermessens durch die Berechnungsstelle nach § 317 BGB. Festlegungen durch die Emittentin erfolgen, soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht anders angegeben, nach billigem Ermessen.

(2) (Absichtlich freigelassen)

§ 15
SALVATORISCHE KLAUSEL

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Anstelle der rechtsunwirksamen Bestimmung gilt eine wirksame Regelung, die den wirtschaftlichen Zwecken der rechtsunwirksamen Bestimmung soweit gesetzlich möglich Rechnung trägt.

§ 16
SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.

[In Abhängigkeit von der Wahl der Prospektsprache einzufügen; ist die Prospektsprache Englisch wird dieser Absatz zusätzlich eingefügt; ist die Prospektsprache Deutsch, kann nach Wahl der Emittentin eine Übersetzung beigefügt werden:
Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist maßgeblich und rechtlich bindend. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

]

[+#Im Fall der Emission von mehr als einer Serie einfügen:

**ANLAGE
FÜR DIE EMISSION VON MEHRERERN SERIEN**

**[Anlage mit allen Definitionen einfügen, die in den Emissionsbedingungen mit einem Verweis in die Anlage gekennzeichnet sind.
Baustein für die Emission von mehr als einer Serien aus Annex A einfügen]**

+#-Ende]

[+#Im Fall der Emission mit mehr als einem Referenzsatz einfügen:

**ANLAGE DER EMISSIONSBEDINGUNGEN
DEFINITIONEN FÜR MEHRERE REFERENZSÄTZE**

Anlage mit allen für die Referenzsätze relevanten Definitionen einfügen, Optionen und Auswahlmöglichkeiten aus Annex A einfügen]

+#-ENDE]

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

ANNEX A.

**TECHNISCHER ANNEX FÜR OPTION I UND OPTION II („ANNEX A“)
(DEUTSCHE FASSUNG)**

Der nachfolgende Abschnitt enthält Bausteine mit Definitionen und anderen Bestimmungen, welche entsprechend der in den Grundbedingungen in Teil (A) für Option I und Option II und in diesem Annex A vorgesehenen Vorschriften an den jeweils bezeichneten Stellen in den Emissionsbedingungen bzw. den nachfolgenden Bausteinen aufzunehmen sind oder wahlweise bzw. in Abhängigkeit von den Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen aufgenommen werden können. Soweit erforderlich, können einzelne Bausteine auch mehrfach in die Emissionsbedingungen aufgenommen werden.

INHALTSÜBERSICHT

(A) BAUSTEINE FÜR BESTIMMTE VORSCHRIFTEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

BAUSTEINE FÜR § 1

- (1) Bausteine für § 1 (1) der Emissionsbedingungen – Definitionen**
- (2) Bausteine für § 1 (6)(a) der Emissionsbedingungen – Allgemeine Definitionen**
- (3) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – Referenzsatzbeschreibungen und -ermittlung**
- (4) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – produkt-/strukturspezifische Definitionen**
- (5) Bausteine für § 1 (6)(c) der Emissionsbedingungen – Zeichen und Größen in Formeln**

BAUSTEINE FÜR § 3

- (1) Bausteine für § 3 (1) der Emissionsbedingungen – Mehrere Zinsmodelle**
- (2) Bausteine für § 3 (1)(b) der Emissionsbedingungen – Zinszahlungstage**
- (3) Bausteine für § 3 (1)(c) der Emissionsbedingungen – Zinsperioden**
- (4) Bausteine für § 3 (1)(d) der Emissionsbedingungen – Zinsfestlegungstag**
- (5) Bausteine für § 3 (2) der Emissionsbedingungen – Festgelegte Zinssätze**
- (6) Bausteine für § 3 (2) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinssatzes**
- (7) Bausteine für § 3 (3) der Emissionsbedingungen – Festgelegter Zinsbetrag**

BAUSTEINE FÜR § 5

- (1) Bausteine für § 5 (2) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag**
- (2) Bausteine für § 5 (4) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Automatischen Einlösungsbetrag und für Beendigungsereignisse**

BAUSTEINE FÜR § 9

(1) Bausteine für § 9 (1) der Emissionsbedingungen – Definitionen

BAUSTEINE FÜR § 14

(1) Bausteine für § 14 (2) der Emissionsbedingungen – Definitionen

(B) BAUSTEINE FÜR DIE ANLAGE DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

(1) Anlage-Baustein für die Emission von mehr als einer Serie

(A)
BAUSTEINE FÜR BESTIMMTE VORSCHRIFTEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

BAUSTEINE FÜR § 1

(1) Bausteine für § 1 (1) der Emissionsbedingungen – Definitionen

| | | | | | |
|---------------------------------|--|-------------------------------|--|---------------------|------------------------------------|
| Maßgeblicher Nennbetrag: | [Ist der definierte Nennbetrag je [Schuldverschreibung][Festgelegte Stückelung].] [Ist der definierte Nennbetrag je Schuldverschreibung. Im Falle einer erfolgten Reduzierung des Nennbetrags der Reduzierte Nennbetrag gemäß § 5(4).] [ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Maßgebliche Nennbetrag: | | | | |
| | <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: center;"><i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i></td> <td style="width: 50%; text-align: center;"><i>Maßgeblicher Nennbetrag (je Festgelegte Stückelung)</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[lfd. Nr. einfügen]</td> <td style="text-align: center;">[Maßgeblichen Nennbetrag einfügen]</td> </tr> </table> | <i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i> | <i>Maßgeblicher Nennbetrag (je Festgelegte Stückelung)</i> | [lfd. Nr. einfügen] | [Maßgeblichen Nennbetrag einfügen] |
| <i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i> | <i>Maßgeblicher Nennbetrag (je Festgelegte Stückelung)</i> | | | | |
| [lfd. Nr. einfügen] | [Maßgeblichen Nennbetrag einfügen] | | | | |
| |] | | | | |
| Maßgeblicher Festbetrag: | [Ist der definierte Festbetrag je [Schuldverschreibung][Festgelegte Stückelung].] [ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Maßgebliche Festbetrag: | | | | |
| | <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: center;"><i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i></td> <td style="width: 50%; text-align: center;"><i>Maßgeblicher Festbetrag (je Festgelegte Stückelung)</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[lfd. Nr. einfügen]</td> <td style="text-align: center;">[Maßgeblichen Festbetrag einfügen]</td> </tr> </table> | <i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i> | <i>Maßgeblicher Festbetrag (je Festgelegte Stückelung)</i> | [lfd. Nr. einfügen] | [Maßgeblichen Festbetrag einfügen] |
| <i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i> | <i>Maßgeblicher Festbetrag (je Festgelegte Stückelung)</i> | | | | |
| [lfd. Nr. einfügen] | [Maßgeblichen Festbetrag einfügen] | | | | |
| |] | | | | |

(2) Bausteine für § 1 (6)(a) der Emissionsbedingungen – Allgemeine Definitionen

| | |
|-------------------------------------|---|
| Anfänglicher Festlegungstag: | [Datum einfügen] |
| Bankgeschäftstag: | Ein Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main] [und] [andere(n) relevante(n) Ort(e) einfügen] für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind.] |
| Tag der Begebung: | [#1-Falls ein Datum definiert ist: [Datum einfügen] #1—Ende] [#2- Falls eine Abhängigkeit von einem anderen Tag oder Termin besteht, einfügen: Der [[dritte][andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Handelstag] [anderen Bezug einfügen], voraussichtlich der [Datum einfügen]. #2-Ende] |
| Fälligkeitstag: | [#1-Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages diesen Fälligkeitstag einfügen: [Fälligkeitstag einfügen] #1-Ende] [#2-Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: Der in den Rückzahlungsmonat fallende Zinszahlungstag. Hierbei gilt: Rückzahlungsmonat: [Rückzahlungsmonat einfügen]#2-Ende] [#3-Falls eine Abhängigkeit von einem anderen Tag oder Termin besteht einfügen: Der [[dritte][andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Letzten Bewertungstag (wie nachfolgend unter (b) definiert), vorbehaltlich etwaiger Marktstörungen gemäß § [8a].] [andere Abhängigkeit einfügen] voraussichtlich der [Datum einfügen]. #3-Ende] |

| | |
|------------------------|--|
| Geschäftstag: | <p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt und</p> <p>[#1-Falls die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn Zahlungen über TARGET abgewickelt werden einfügen: der ein TARGET-Geschäftstag ist. #1-Ende]</p> <p>[#2-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln. #2-Ende]</p> |
| Rundungsregeln: | <p>Soweit nachfolgend in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmt ist, gelten für sämtliche Berechnungen, Ermittlungen und Festsetzungen, die unter diesen Schuldverschreibungen getroffen werden, folgende Rundungsregeln:</p> <p>a) Beträge in der Festgelegten Währung werden auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.</p> <p>b) Zinssätze in Prozent per annum [+#1-falls der Referenzsatz EURIBOR zugrunde liegt, einfügen: werden auf- oder abgerundet auf das nächste ein tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird). +#1-Ende]</p> <p>[+#2-falls kein Referenzsatz zugrundeliegt, oder eine abweichende einfügen: werden grundsätzlich auf die [Relevante Nachkommastelle angeben] Stelle nach dem Komma auf- oder abgerundet, wobei ab [Relevante Zahl in folgendem Format einfügen] 0,xx5] aufgerundet wird. +#2-Ende]</p> |

(3) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – Referenzsatzbeschreibungen und -ermittlung

(a) Baustein „Referenzsatz“:

#1-Für Referenzsatz EURIBOR einfügen:

| | | |
|--------------------------------|-----------------------------|---|
| Referenzsatz [Nr. [R]]: | Bezeichnung: | EURIBOR® |
| | Kurzbeschreibung: | Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) ist der Zinssatz für Einlagen in Euro für einen bestimmten Zeitraum. EURIBOR® ist eine eingetragene Marke der Euribor-EBF a.i.s.b.l. (European Banking Federation). |
| | Relevanter Zeitraum: | [Zahl einfügen] Monate. Für die erste Zinsperiode gilt abweichend: [[Zahl einfügen] Monate.] [Ermittlungsmethode (Interpolation) einfügen] Mit: [Definitionen für Ermittlungsmethode einfügen] |
| | Relevante Währung: | [die Festgelegte Währung][Euro] [relevante Währung einfügen] |

#1-Ende]

#2-Für Referenzsatz LIBOR einfügen:

| | | |
|--------------------------------|-----------------------------|--|
| Referenzsatz [Nr. [R]]: | Bezeichnung: | LIBOR® |
| | Kurzbeschreibung: | London Interbank Offered Rate (LIBOR®) ist der Zinssatz für Einlagen in verschiedenen Währungen für einen bestimmten Zeitraum. |
| | Relevanter Zeitraum: | [relevanten Zeitraum einfügen] |
| | Relevante Währung: | [die Festgelegte Währung][relevante Währung einfügen] |

#2-Ende]

#3-Für Referenzsatz Euribor-EUR-CMS einfügen:

| | | |
|--------------------------------|-----------------------------|--|
| Referenzsatz [Nr. [R]]: | Bezeichnung: | [Zahl einfügen]-Jahres Euribor Euro CMS-Satz |
| | Kurzbeschreibung: | der Jahres-Swap Satz (mittlerer Swapsatz – Festzinsteil – gegen den EURIBOR® – variablen Zinsteil –) für auf Euro laufende Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit entsprechend dem Relevanten Zeitraum. EURIBOR® ist eine eingetragene Marke der Euribor-EBF a.i.s.b.l. (European Banking Federation). |
| | Relevanter Zeitraum: | [a] Jährlicher Festzinsteil (annual fixed leg): [Zahl einfügen]-Jahre b) variabler Zinsteil (floating leg): [Zahl einfügen]-Monats-EURIBOR] [anderen relevanten Zeitraum einfügen] |
| | Relevante Währung: | [die Festgelegte Währung] [Euro] [relevante Währung einfügen] |

#3-Ende]

#4-Für andere Referenzsätze entsprechende Informationen (Bezeichnung, Kurzbeschreibung, Relevanter Zeitraum oder ander Definitionen) einfügen

| | | |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Referenzsatz [Nr. [R]]: | Bezeichnung: | [Bezeichnung einfügen] |
| | Kurzbeschreibung: | [Kurzbeschreibung einfügen] |
| | Relevanter Zeitraum: | [Relevanten Zeitraum einfügen] |
| | Relevante Währung: | [Relevante Währung einfügen] |

#4-Ende]

[Der jeweils anwendbare Baustein für die Ermittlung der Referenzsätze ist direkt unter der Definition der Referenzsätze einzufügen]

Ermittlung:

[+/-Im Fall von mehr als einem Referenzsatz einfügen, sofern nachfolgend unterschiedliche Regelungen zu berücksichtigen sind:

Soweit für die Referenzsätze unterschiedliche Regelungen bei der Ermittlung zu berücksichtigen sind, ist dies nachfolgend durch den Zusatz „[(i)][()] Für Referenzsatz [Nr.](R) gilt:“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen.

+/-Ende]

Der [jeweils anwendbare] Referenzsatz wird wie folgt ermittelt:

[#1-Bei Bildschirmfeststellung einfügen:

vorbehaltlich der Regelungen für Marktstörungen (gemäß § 8), ist der Referenzsatz entweder:

- (1) der Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (2) das arithmetische Mittel der Angebotssätze (falls erforderlich entsprechend der definierten Rundungsregel, auf- oder abgerundet),

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der Festgelegten Währung für den relevanten Zeitraum, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Referenzsatz-Festlegungstag zur Relevanten Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) (jeweils wie nachstehend definiert) angezeigt werden wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| | |
|---------------------------|--|
| Angebotssatz: | <p>[Im Fall von FRN mit EURIBOR/LIBOR als Referenzsatz, einfügen: Ist der Satz für Einlagen in der Relevanten Währung für den Relevanten Zeitraum [und die Relevante Währung].]</p> <p>[Im Fall von Euribor-EUR-CMS-Floater, einfügen: Ist der Jahres-Swap Satz (mittlerer Swapsatz – Festzinsteil – gegen den definierten EURIBOR – variablen Zinsteil –) für auf Euro laufende Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit entsprechend dem definierten Relevanten Zeitraum.]</p> <p>[Im Fall von anderen Referenzsätzen, andere Definitionen einfügen]</p> |
| Bildschirmseite: | <p>[[REUTERS Seite EURIBOR01, oder eine andere Bildschirmseite von REUTERS oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt.] [REUTERS Seite LIBOR01, oder eine andere Bildschirmseite von REUTERS oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt.] [REUTERS Seite ISDAFIX2, Spalte EURIBOR BASIS-EUR über dem Titel 11:00 Uhr a.m. Frankfurt, oder einer anderen Bildschirmseite von REUTERS oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt.] [andere Bildschirmseite einfügen]</p> |
| Relevante Uhrzeit: | [um 11.00 Uhr] [andere Uhrzeit einfügen] |
| Relevanter Ort: | [Brüssel] [London] [anderer relevanter Ort einfügen] |

#1-Ende]

(4) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – produkt-/strukturspezifische Definitionen

| | | | | | |
|-------------------------------------|---|---------|-----------------------|-----------------------------|--|
| Referenzsatz-Festlegungstag: | Ist der jeweilige [Zinsfestlegungstag gemäß § 3(1)(d)][anderen Tag einfügen]. | | | | |
| Anfänglicher Bewertungstag: | [Datum einfügen] | | | | |
| Letzter Bewertungstag: | [Datum einfügen] | | | | |
| Beobachtungstag: | [Sind die in der nachfolgenden Tabelle genannten Tage, jeweils ein Beobachtungstag: <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Nr. „t“</td> <td style="text-align: center;">Beobachtungstag</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[Nummer(n) einfügen] []</td> <td style="text-align: center;">[Beobachtungstag einfügen]</td> </tr> </table>] | Nr. „t“ | Beobachtungstag | [Nummer(n) einfügen] [] | [Beobachtungstag einfügen] |
| Nr. „t“ | Beobachtungstag | | | | |
| [Nummer(n) einfügen] [] | [Beobachtungstag einfügen] | | | | |
| Zins-Beobachtungszeitraum: | Ist der Zeitraum vom [Bewertungszeitpunkt am] Anfänglichen Bewertungstag (einschließlich) bis [zum Bewertungszeitpunkt am] ersten Zinsfestlegungstag (einschließlich) (Zins-Beobachtungszeitraum mit der laufenden Nummer i=1) bzw. [vom Bewertungszeitpunkt an][von] jedem Zinsfestlegungstag (ausschließlich) bis zum [Bewertungszeitpunkt des] jeweils darauf folgenden Zinsfestlegungstags (einschließlich) (Zins-Beobachtungszeitraum mit der laufenden Nummer i=2 fortfolgende). | | | | |
| Bewertungszeitpunkt: | Ist die relevante Uhrzeit an dem der Referenzsatz festgelegt wird. | | | | |
| Korridor: | [Der [Zinssatz] [Referenzsatz] liegt innerhalb des Korridors, wenn er [auf oder] über [Zahl einfügen] [Spanne einfügen] [% p.a.] und [auf oder] unter [Zahl einfügen] [Spanne einfügen] [% p.a.] liegt. Ansonsten liegt der [Zinssatz] [Referenzsatz] außerhalb des Korridors. [Der endgültige Prozentsatz wird am Tag der Begebung von der Emittentin festgelegt.]] | | | | |
| Zinswandlungsschwelle: | [Ist in Bezug auf den [Beobachtungstag (t)] [Automatischen Beendigungstag (t)] [Zinsfestlegungstag (t)] die jeweils nachfolgend angegebene Zinswandlungsschwelle: <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Nr. „t“</td> <td style="text-align: center;">Zinswandlungsschwelle</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[Nummer(n) einfügen] []</td> <td style="text-align: center;">[Zahl oder Spanne einfügen] [%][p.a.] []</td> </tr> </table> [Der endgültige Wert wird am Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] von der Emittentin festgelegt.]] [Die für den jeweiligen Referenzsatz anwendbare Zinswandlungsschwelle ist der Tabelle [in der Anlage der Emissionsbedingungen] zu entnehmen.] | Nr. „t“ | Zinswandlungsschwelle | [Nummer(n) einfügen] [] | [Zahl oder Spanne einfügen] [%][p.a.] [] |
| Nr. „t“ | Zinswandlungsschwelle | | | | |
| [Nummer(n) einfügen] [] | [Zahl oder Spanne einfügen] [%][p.a.] [] | | | | |
| Tilgungsschwelle: | [Ist in Bezug auf den [Beobachtungstag (t)][Automatischen-Beendigungstag (t)] [Zinsfestlegungstag (t)] die jeweils nachfolgend angegebene Tilgungsschwelle: <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">Nr. „t“</td> <td style="text-align: center;">Tilgungsschwelle</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[Nummer(n) einfügen]</td> <td style="text-align: center;">[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</td> </tr> </table> [Der endgültige Prozentsatz wird am [Referenzsatz-Festlegungstag] [Anfänglichen Festlegungstage][Anfänglichen Bewertungstag]von der Emittentin festgelegt.]] | Nr. „t“ | Tilgungsschwelle | [Nummer(n) einfügen] | [Betrag einfügen] [Zahl einfügen] |
| Nr. „t“ | Tilgungsschwelle | | | | |
| [Nummer(n) einfügen] | [Betrag einfügen] [Zahl einfügen] | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|------------------------------------|---|-------------------------|---|--------------------------------|---|------------------------------|--------------------|------------------------|----------------|-----------------------------------|---|
| <p>Umrechnungskurs:</p> | <p>Ist – vorbehaltlich der Regelungen für Marktstörungen – der Relevante Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert), der auf der Bildschirmseite am Relevanten Umrechnungstag zum Umrechnungszeitpunkt (Ortszeit am Relevanten Ort) angezeigt wird. Die Festlegung erfolgt durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Rundungsregeln.</p> <p>[Im Fall von mehr als zwei Währungen ggf. mehrere Tabellen einfügen: Für die Umrechnung [Währung 1 einfügen]/[Währung 2 einfügen] gilt:]</p> <table border="1" data-bbox="634 342 1507 1369"> <tr> <td data-bbox="634 342 992 384">Relevanter Umrechnungskurs:</td> <td data-bbox="992 342 1507 384">[Währung 1 einfügen] / [Währung 2 einfügen]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 384 992 804">Bildschirmseite:</td> <td data-bbox="992 384 1507 804"> [Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Internetseite der Europäischen Zentralbank („EZB“) www.ecb.int unter der Rubrik „Euro foreign exchange reference rates“] oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] [der] [EZB] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („Nachfolge-Bildschirmseite“). Die Nachfolge-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben. </td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 804 992 1224">Ersatz-Bildschirmseite:</td> <td data-bbox="992 804 1507 1224"> [Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Internetseite der Europäischen Zentralbank („EZB“) www.ecb.int unter der Rubrik „Euro foreign exchange reference rates“] oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] [der] [EZB] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite“). Die Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben. </td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 1224 992 1266">Umrechnungszeitpunkt:</td> <td data-bbox="992 1224 1507 1266">[Uhrzeit einfügen]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 1266 992 1308">Relevanter Ort:</td> <td data-bbox="992 1266 1507 1308">[Ort einfügen]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 1308 992 1369">Relevanter Umrechnungstag:</td> <td data-bbox="992 1308 1507 1369">ist der bei der jeweiligen Berechnung angegebene Tag.</td> </tr> </table> <p>Regelungen für Marktstörungen:</p> <p>[Sollte am Relevanten Umrechnungstag zum Umrechnungszeitpunkt kein Umrechnungskurs festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Berechnungsstelle den anwendbaren Umrechnungskurs nach billigem Ermessen bestimmen.]</p> <p>[Ist auf der Bildschirmseite zum bzw. für den Umrechnungszeitpunkt kein Relevanter Umrechnungskurs verfügbar, erfolgt die Umrechnung</p> <p>a) im Falle eines kurzfristigen, vorübergehenden, technischen Fehlers auf der Grundlage des zuletzt angezeigten Relevanten Umrechnungskurses;</p> <p>b) in allen anderen Fällen auf der Grundlage des auf der Ersatz-Bildschirmseite angezeigten betreffenden Relevanten Umrechnungskurses; sollte auch auf der Ersatz-Bildschirmseite kein Relevanter Umrechnungskurs verfügbar sein, wird die Emittentin vier von ihr ausgewählte Referenzbanken auffordern, ihr die An- und Verkaufskurse (Geld/Briefkurse) für den Relevanten Umrechnungskurs etwa zum Umrechnungszeitpunkt mitzuteilen. Das arithmetische Mittel der Mittelkurse wird als Relevanter Umrechnungskurs festgelegt.]</p> | Relevanter Umrechnungskurs: | [Währung 1 einfügen] / [Währung 2 einfügen] | Bildschirmseite: | [Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Internetseite der Europäischen Zentralbank („EZB“) www.ecb.int unter der Rubrik „Euro foreign exchange reference rates“] oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] [der] [EZB] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („ Nachfolge-Bildschirmseite “). Die Nachfolge-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben. | Ersatz-Bildschirmseite: | [Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Internetseite der Europäischen Zentralbank („EZB“) www.ecb.int unter der Rubrik „Euro foreign exchange reference rates“] oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] [der] [EZB] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („ Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite “). Die Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben. | Umrechnungszeitpunkt: | [Uhrzeit einfügen] | Relevanter Ort: | [Ort einfügen] | Relevanter Umrechnungstag: | ist der bei der jeweiligen Berechnung angegebene Tag. |
| Relevanter Umrechnungskurs: | [Währung 1 einfügen] / [Währung 2 einfügen] | | | | | | | | | | | | |
| Bildschirmseite: | [Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Internetseite der Europäischen Zentralbank („EZB“) www.ecb.int unter der Rubrik „Euro foreign exchange reference rates“] oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] [der] [EZB] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („ Nachfolge-Bildschirmseite “). Die Nachfolge-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben. | | | | | | | | | | | | |
| Ersatz-Bildschirmseite: | [Reuters ECB37] [Reuters OPTREF] [[Reuters][Bloomberg][]] [Internetseite der Europäischen Zentralbank („EZB“) www.ecb.int unter der Rubrik „Euro foreign exchange reference rates“] oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] [der] [EZB] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („ Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite “). Die Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben. | | | | | | | | | | | | |
| Umrechnungszeitpunkt: | [Uhrzeit einfügen] | | | | | | | | | | | | |
| Relevanter Ort: | [Ort einfügen] | | | | | | | | | | | | |
| Relevanter Umrechnungstag: | ist der bei der jeweiligen Berechnung angegebene Tag. | | | | | | | | | | | | |
| <p>Vorzeitiger Beendigungstag:</p> | <p>Ist der Automatische Beendigungstag gemäß § 5(4).</p> | | | | | | | | | | | | |

[+/-Falls bei den vorstehenden Definitionen Spannen oder andere Größen angegeben sind, die erst zu einem späteren Zeitpunkt festgelegt werden, zusätzlich einfügen:

Sofern vorstehend Spannen oder Prozentsätze in Bezug auf eine Bezugsgröße angegeben sind und die Festlegung der relevanten Größe erst zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt, wird die jeweils relevante Größe am in der Definition bezeichneten Tag bzw. zum bezeichneten Zeitpunkt von der Emittentin in ihrem eigenen billigen Ermessen festgelegt und entsprechend § 12 bekanntgegeben.

[+/-Ende]

(5) Bausteine für § 1 (6)(c) der Emissionsbedingungen – Zeichen und Größen in Formeln

Soweit [in Formeln in diesen Emissionsbedingungen] [in der vorstehenden Formel] [in den vorstehenden Formeln] verwendet, bedeutet:

- [+ die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird zu der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen addiert.]
- [- die Größe oder die Zahl nach diesem Zeichen wird von der Größe oder der Zahl vor diesem Zeichen subtrahiert.]
- [x die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird mit der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen multipliziert.]
- [**Max** gefolgt von einer Serie an Größen oder Zahlen in Klammern bedeutet, dass die Größe oder die Zahl gemeint ist, welche auch immer der/die größte der Größen oder Zahlen ist, die durch ein „ ; ” innerhalb der eckigen Klammern getrennt sind.]

(1) Bausteine für § 3(1) der Emissionsbedingungen – Mehrere Zinsmodelle

Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen **[Im Fall des festgelegten Modellwechsels einfügen:** kommen die folgenden verschiedenen Zinsmodelle gemäß den nachfolgend definierten Anwendungsbedingungen zur Anwendung.] **[Im Fall eines möglichen Modellwechsel einfügen:** können die folgenden verschiedenen Zinsmodelle gemäß den nachfolgend definierten Anwendungsbedingungen zur Anwendung kommen.]

[Die verschiedenen anwendbaren Zinsmodelle (P) von P=1 bis P=n einfügen:

| <u>Zinsmodell Nr.</u> | <u>Kurzbezeichnung:</u> |
|-----------------------|---|
| Zinsmodell (1) | [Kurzbezeichnung für Zinsmodell (1) einfügen] |
| [Zinsmodell (P)] | [Kurzbezeichnung für Zinsmodell (P) einfügen] |

| | |
|-------------------------------|--|
| Anwendungsbedingungen: | <p>[#1-Standard-festgelegter Modellwechsel in Abhängigkeit von den Zinsperioden: Das anwendbare Zinsmodell ist in Bezug auf die Zinsperiode festgelegt.]</p> <p>[#2-Standard-festgelegter Modellwechsel an Zinsmodell-Wechselterminen: Die Emittentin ändert das Zinsmodell zu den nachstehend genannten Zinsmodell-Wechselterminen in der nachfolgend beschriebenen Weise:]</p> <p>[#3-Standard-möglicher Modellwechsel an Zinsmodell-Wechselterminen: Die Emittentin ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet zum Zinsmodell-Wechseltermin die Zinsmodelle in der nachstehend beschriebenen Weise zu wechseln. Sie wird den Zinsmodell-Wechsel bis zum nachstehend jeweils definierten Avisierungstermin gemäß § 12 der Emissionsbedingungen bekanntgeben.]</p> <p>[#4-Standard-bedingungsabhängiger Modellwechsel Das Zinsmodell [1][(P)] kommt für die [erste][] und alle weiteren Zinsperioden zur Anwendung, bis an einem Zinsfestlegungstag die Zinswandlungsbedingungen erfüllt sind. Zinsmodell [2][(P)] kommt ab der Zinsperiode zur Anwendung, die mit dem Zinsmodell-Wechseltermin beginnt.]</p> |
|-------------------------------|--|

[+#1-Im Fall, dass die jeweilige Zinsperiode (p) einzige Bedingung für die Anwendung des jeweiligen Zinsmodells ist, für jede Zinsperiode die Nummer des anwendbaren Zinsmodells einfügen:

| <u>Zinsperiode (p)</u> | <u>Zinsmodell Nr.</u> |
|--|---------------------------|
| [Zinsperiode einfügen] <u>[/fd Nr.]/[fd. Nr. von [] bis []]</u> | [Zinsmodell (P) einfügen] |
| [Zinsperiode einfügen] <u>[/fd Nr.]/[fd. Nr. von [] bis []]</u> | [Zinsmodell (P) einfügen] |

]

[+#2-Im Fall, dass ein Zinsmodell-Wechseltermin definiert ist, die Zinsmodellwechseltermine und die zu diesem Termin vorgesehene Beschreibung des Zinsmodellwechsels einfügen; im Fall des optionalen Wechsels nach Wahl der Emittentin zusätzlich den, dem jeweiligen Zinsmodell-Wechseltermin zugeordneten Avisierungstermin hinzufügen:

| <u>Avisierungstermin (in Bezug auf den Zinsmodellwechseltermin)</u> | <u>Zinsmodell- Wechseltermin</u> | <u>Zinsmodellwechsel- beschreibung:</u> |
|---|--|--|
| [Avisierungstermin – 1 einfügen] | [Zinsmodellwechsel -termin – 1 einfügen] | Von [Zinsmodell (P) einfügen] zum [Zinsmodell (P) einfügen] |
| [Avisierungstermin - [Nr.] einfügen] | [Zinsmodellwechsel -termin – [Nr.] einfügen] | Von [Zinsmodell (P) einfügen] zum [Zinsmodell (P) einfügen] |

+#2-Ende]

[+#3-Im Fall, dass der Zinsmodell-Wechseltermin von einer Bedingung abhängig ist:

| | |
|----------------------------------|---|
| Zinswandlungsbedingungen: | <p>[#1]</p> <p>Der für die Zinsperiode am Zinsfestlegungstag festgestellte [Referenzsatz][Zinssatz] liegt [auf][auf oder über][über][auf oder unter][unter] der jeweiligen Zinswandlungsschwelle.</p> <p>]</p> |
| Zinsmodell-Wechseltermin: | <p>[#1]</p> <p>Ist der [Zinszahlungstag][Festzinsternin][Festgelegte Zinsternin][anderen relevanten definierten Termin einfügen], der dem Zinsfestlegungstag, an dem die Zinswandlungsbedingungen erfüllt sind, folgt.</p> <p>]</p> <p>[#2]</p> <p>Ist der erste Tag der Zinsperiode, für die am Zinsfestlegungstag, an dem die Zinswandlungsbedingungen erfüllt sind, der [relevante Referenzsatz][Zinssatz] festgelegt wurde.</p> <p>]</p> |

+#3-Ende]

Soweit im Folgenden in diesem § 3 in Abhängigkeit vom jeweiligen Zinsmodell unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „[(i)][()] **Für Zinsmodell [(P)], gilt:**“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Zinsmodelle gleichermaßen..

(2) Bausteine für § 3 (1)(b) der Emissionsbedingungen – Zinszahlungstage

| | |
|-------------------------|---|
| Zinszahlungstag: | <p>Ist [vorbehaltlich der Geschäftstage-Konvention (wie nachstehend beschrieben)] der [jeweilige]</p> <p> [#1-Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen (Standard für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit nicht angepasster Zinsperiode) einfügen: Festgelegte Zinszahlungstag.]</p> <p> [#2-Im Fall von Festzinstermenin (Standard für festverzinsliche Schuldverschreibungen mit nicht angepasster Zinsperiode) einfügen: Festzinstermenin.]</p> <p> [#3-Im Fall von Festgelegten Zinstermenin (Standard für Schuldverschreibungen mit nicht angepasster Zinsperiode) einfügen: Festgelegte Zinstermenin.]</p> <p> [#4-Im Fall vom Bezug auf den Endtag der jeweiligen Zinsperiode einfügen: [Maßgeblichen] Endtag der Zinsperiode gemäß der nachfolgenden Definition unter (c).]</p> <p> [#5-Im Fall des Bezugs auf den Zinsfestlegungstag (Standard für Schuldverschreibungen mit basis- oder referenzsatzabhängiger Verzinsung mit Zinsfestlegung am Ende der Zinsperiode) einfügen: der [Relevante Anzahl einfügen] [Relevanten Tag einfügen] nach dem Zinsfestlegungstag gemäß der nachfolgenden Definition unter (d).]</p> <p> [#6-Im Fall nur eines Zinszahlungstages, der zugleich der Fälligkeitstag ist einfügen: der Fälligkeitstag.]</p> <p> [#7-Im Fall von wiederkehrenden Terminen einfügen: der jeweils [Zahl einfügen]. [Geschäftstag] [anderen Relevanten Tag einfügen] nach dem [Festgelegten Tag einfügen] eines jeden [Jahres] [Monats] [anderen Zeitraum einfügen] [, [beginnend mit [ersten Zeitraum einfügen] [des Jahres[] und] endend mit [letzten Zeitraum einfügen] [des Jahres []]].]</p> <p> [#8-Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [anderen festgelegten Zeitraum einfügen] [andere Zinsperioden einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]</p> <p> [#9-Im Fall von regelmäßigen Terminen einfügen: [[Tag einfügen]. [Monat(e) einfügen] des Kalenderjahres [Jahr einfügen], der] [Tag einfügen]. [Monat(e) einfügen] [der Kalenderjahre][des Kalenderjahres] [Jahr(e) einfügen] sowie der [Tag einfügen]. [der][des] [Monat(e) einfügen] im [Fälligkeitsjahr einfügen] [und der Fälligkeitstag], beginnend mit dem [Datum einfügen] („Ersten Zinszahlungstag“).]</p> |
|-------------------------|---|

(3) Bausteine für § 3 (1)(c) der Emissionsbedingungen – Zinsperioden

[#1-Bei Schuldverschreibungen, bei denen der Zinszahlungstag maßgeblich für die Bestimmung der jeweiligen Zinsperiode ist (angepasst auch „adjusted“), einfügen:

| | |
|---------------------|--|
| Zinsperiode: | Ist [#1-Bei einer Zinsperiode einfügen: der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich).] |
| | [#2-Bei mehreren Zinsperioden einfügen: jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer i=1) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag [, letztmals bis zum Fälligkeitstag] (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer i=2 und die Folgenden).] (angepasst) |

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, bei denen der Zinszahlungstag nicht maßgeblich für die Bestimmung der jeweiligen Zinsperiode ist (nicht angepasst auch „unadjusted“), gilt (tabellarisch wie nachstehend oder in Textform angeben):

[#1-Bei tabellarischer Darstellung einfügen:

| | | | |
|-----------------------------------|--|---|--|
| Zinsperiode: | ist der jeweils nachfolgend angegebene Zeitraum (nicht <i>angepasst</i>): | | |
| | <i>Zinsperiode</i> (<i>lfd. Nr. i</i>) | <i>Zeitraum</i> Von [(einschließlich)] [(ausschließlich)] | bis [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [(auch „ Endtag “ der Zinsperiode)] |
| | 1 | [Anfangstag einfügen] [Verzinsungsbeginn] | [Endtag einfügen] |
| [laufende Nummer einfügen] | [Anfangstag einfügen] | [Endtag einfügen] | |

#1-Ende]

[#2-Bei Textform/nicht tabellarischer Form (z.B. bei festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Festzinstermin und nicht angepassten Zinsperioden (unadjusted) oder anderen Schuldverschreibungen mit definiertem Endtag der Zinsperiode) einfügen:

| | |
|---------------------|---|
| Zinsperiode: | [#1-Bei einer Zinsperiode einfügen: Ist der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich).] |
| | [#2-Bei mehreren Zinsperioden einfügen: Ist jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer i=1) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag [, letztmals bis zum Fälligkeitstag] (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer i=2 und die Folgenden).] (<i>nicht angepasst</i>) |

#2-Ende]

#2-Ende]

[#3-Bei Schuldverschreibungen, bei denen ein Wechsel des Zinsmodells mit gleichzeitigem Wechsel von „nicht angepassten“ zu „angepassten“ Zinsperioden oder umgekehrt erfolgt:

[#1-Textform – einmaliger Wechsel des Zinsmodells mit Wechsel von „nicht angepassten“ zu „angepassten“ Zinsperioden:

| | |
|---------------------|---|
| Zinsperiode: | [#1-Bei festgelegtem Zinsmodellwechsel einfügen: Ist a) jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer $i=1$) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag (ausschließlich), letztmals bis zum Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer $i=2$ bis Nummer [Nr. einfügen]) (<i>nicht angepasst</i>) und b) nach dem Zinsmodell-Wechselermin jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechselermin (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer $i=[\text{Nr. einfügen}]$) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag [, letztmals bis zum Fälligkeitstag] (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden $i=[\text{Nr. einfügen}]$ und die Folgenden) (<i>angepasst</i>). [#2-Bei optionalem Zinsmodellwechsel einfügen: Ist a) jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer $i=1$) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag (ausschließlich), letztmals bis zum Fälligkeitstag bzw. bis zum Maßgeblichem Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer $i=2$ und die Folgenden bis zum Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin) (<i>nicht angepasst</i>) und b) gegebenenfalls nach dem Maßgeblichen Zinsmodellwechselermin jeweils der Zeitraum vom Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer, die mit dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) beginnt) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag [, letztmals bis zum Fälligkeitstag] (ausschließlich) (Zinsperioden mit den fortlaufenden Nummern) (<i>angepasst</i>). |
|---------------------|---|

[#1-Ende]

[#2-Textform - einmaliger Wechsel des Zinsmodells mit Wechsel von „angepassten“ zu „nicht angepassten“ Zinsperioden:

| | |
|---------------------|--|
| Zinsperiode: | <p> [#1-Bei festgelegtem Zinsmodellwechsel einfügen:</p> <p>Ist</p> <p>a) jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer $i=1$) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich), letztmals bis zum Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit den laufenden mit der laufenden Nummer $i=2$ bis Nummer $i=[\text{Nr. einfügen}]$) (<i>angepasst</i>) und</p> <p>b) nach dem Zinsmodell-Wechselermin jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechselermin (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer $i=[\text{Nr. einfügen}]$) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag [, letztmals bis zum Fälligkeitstag] (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer $[\text{Nr. einfügen}]$ und die Folgenden) (<i>nicht angepasst</i>).</p> <p>]</p> <p> [#2-Bei optionalem Zinsmodellwechsel einfügen:</p> <p>Ist</p> <p>a) jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer $i=1$) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich), letztmals bis zum Fälligkeitstag bzw. bis zum Maßgeblichem Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit den laufenden mit der laufenden Nummer $i=2$ und die Folgenden bis zum Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin) (<i>angepasst</i>) und</p> <p>b) gegebenenfalls nach dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin jeweils der Zeitraum vom Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer, die mit dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) beginnt) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag [, letztmals bis zum Fälligkeitstag] (ausschließlich) (Zinsperioden mit den fortlaufenden Nummern) (<i>nicht angepasst</i>).</p> <p>]</p> |
|---------------------|--|

#2-Ende]

#3-Ende]

(4) Bausteine für § 3 (1)(d) der Emissionsbedingungen – Zinsfestlegungstag

[#1-Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit Zinsfestlegung vor Beginn der Zinsperiode einfügen sowie bei anderen Schuldverschreibungen, auf die diese Regelung anwendbar ist:

| | |
|----------------------------|---|
| Zinsfestlegungstag: | <p>[Ist der [zweite] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [TARGET-Geschäftstag] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. [, beginnend mit der [Nummer der Zinsperiode einfügen] Zinsperiode].]</p> <p>[Der [Tag und Monat einfügen] [im Kalenderjahr] [in den Kalenderjahren] [Jahre einfügen], beginnend mit dem [Datum einfügen] (der "Erste Zinsfestlegungstag") und endend mit dem [Datum einfügen] (der "Letzte Zinsfestlegungstag").]</p> <p>[Der [Tag einfügen] in den Monaten [Monate einfügen] [in dem Kalenderjahr] [in den Kalenderjahren] [Jahre einfügen], beginnend mit dem [Datum einfügen] (der "Erste Zinsfestlegungstag") und endend mit dem [Datum einfügen] (der "Letzte Zinsfestlegungstag").]</p> <p>[anderen Zinsfestlegungstag einfügen]</p> |
|----------------------------|---|

#1-Ende]

[#2-Bei festgelegten Tagen – insbesondere bei Festlegung kurz vor dem Ende der Zinsperiode einfügen:

| | |
|-------------------------------|---|
| Zinsfestlegungstag: | <p>[Ist][Sind] [- vorbehaltlich einer Verschiebung im Fall einer Marktstörung gemäß § 8[(a)][] - [der] [die] folgende[n] Tag[e]] [für die jeweils angegebene Zinsperiode]: [Zinsfestlegungstag(e) soweit erforderlich mit Bezug zur jeweiligen Zinsperiode einfügen].</p> |
| <i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i> | <i>Zinsfestlegungstag</i> |
| [Lfd. Nr. einfügen] | [relevanter Zinsfestlegungstag einfügen] |

#2-Ende]

[#3-Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit Zinsfestlegung vor dem Ende der Zinsperiode oder einem anderen festgelegten Tag einfügen sowie bei anderen Schuldverschreibungen, auf die diese Regelung anwendbar ist:

| | |
|----------------------------|--|
| Zinsfestlegungstag: | <p>[Ist der [dritte] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] vor dem [Festgelegten Zinstermin] [dem Endtag der Zinsperiode] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] der jeweiligen Zinsperiode [, beginnend mit der [Nummer der Zinsperiode einfügen] Zinsperiode].]</p> <p>[anderen Zinsfestlegungstag einfügen]</p> |
|----------------------------|--|

#3-Ende]

(5) Bausteine für § 3(2) der Emissionsbedingungen – Festgelegte Zinssätze

[#1-Falls der gleiche Festzinssatz für die gesamte Laufzeit gilt, einfügen:

[Für die Schuldverschreibungen ist ein Zinssatz festgelegt.]

[Für die Schuldverschreibungen wird am Anfänglichen Festlegungstag von der Emittentin ein Zinssatz festgelegt.]

Es gilt die folgende Definition:

| | |
|------------------|--|
| Zinssatz: | [[Festzinssatz einfügen]]% per annum. [Der von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegte Prozentsatz per annum, der mindestens [Zahl einfügen] % und maximal [Zahl einfügen] % betragen wird.] |
|------------------|--|

I

[#2-Falls unterschiedliche Festzinssätze zur Anwendung kommen sollen, einfügen:

[Für die Schuldverschreibungen ist ein Zinssatz festgelegt.]

[Für die Schuldverschreibungen wird am Anfänglichen Festlegungstag von der Emittentin ein Zinssatz festgelegt.]

Es gilt die folgende Definition:

| | | |
|------------------|---|--|
| Zinssatz: | [ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Zinssatz:] [Ist der von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag für die einzelnen Zinsperioden jeweils im Rahmen der angegebenen Spanne festgelegte Prozentsatz per annum:] | |
| | <i>Zinsperiode [(lfd. Nr.)]</i> | <i>[Zinssatz [in % p.a.]]</i> <i>[Spanne für die Festlegung des Zinssatzes in % p.a.]</i> |
| | [Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)] | [Festzinssatz einfügen] [Spanne einfügen] |

I

(6) Bausteine für § 3 (2) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinssatzes

(a) Baustein - Allgemeine Bestimmungen des Zinssatzes:

[EINFACHE ABHÄNGIGKEIT:

Der Zinssatz ist abhängig von der Wertentwicklung
[des Referenzsatzes [Nr. einfügen]].

]

[KOMBINIERTE ABHÄNGIGKEIT:

Der Zinssatz ist abhängig von der Wertentwicklung sowohl

(i) [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] als auch

(ii) [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]].

]

(b) Baustein - Ermittlung des Zinssatzes:

VARIABLE VERZINSLICHE, REFERENZSATZABHÄNGIGE ZINSKOMPONENTEN:

Für die Schuldverschreibungen wird ein Zinssatz ermittelt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Im Fall Gleichnamige Formelbestandteile diese mit laufender Nummer versehen; In Bezug auf Referenzsätze die entsprechende Nummer gemäß § 1(6)(b) verwenden.]

Im Fall, dass definierte Referenzsätze, Margen, Faktoren und/ oder sonstiger Formelbestandteile und Werte während der Laufzeit in unterschiedlicher Weise zur Anwendung kommen, bei der Definition die jeweilige Bestimmung für ihre Anwendung hinzufügen, z.B. die Eingrenzung auf bestimmte Zinsperioden (in Textform „(i) Für die Zinsperiode[n] [lfd.Nr.[n] einfügen] gilt:“ oder durch Einfügen einer Tabelle) kenntlich machen.]

| | |
|------------------|--|
| Zinssatz: | Ist ein Prozentsatz per annum, der am jeweiligen Zinsfestlegungstag gemäß folgender Formel ermittelt wird: |
| | [#1- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Marge] Zinssatz (i) = Referenzsatz [+][–] [Marge]] |
| | [#2- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Marge und Faktor] Zinssatz (i) = (Referenzsatz [+][–] Marge) x Faktor] |
| | [#3- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Faktor] Zinssatz (i) = Referenzsatz x Faktor] |
| | [#4- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Faktor und Marge] Zinssatz (i) = Referenzsatz x Faktor [+][–] [Marge]] |
| | [#5- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Spread zwei Referenzsätze und zwei Faktoren] Zinssatz (i) = [Faktor x] (Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]) [+][–] [Marge]] |
| | [#6- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse] Zinssatz (i) = Basissatz – Faktor x Referenzsatz [+][–] [Marge]] |
| | [#7- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Spread] Zinssatz (i) = Basissatz – [(Faktor x) ((Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]))] [+][–] [Marge]] |
| | [#8- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Memory] Zinssatz (i) = Basissatz (i) – Faktor x Referenzzinssatz [+][–] [Marge]] |
| | [#9- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Memory Spread] Zinssatz (i) = Basissatz (i) – [(Faktor x) (Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2])]] [+][–] [Marge]] |
| | [#10- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Lock-in] Zinssatz (i) = Max (Faktor x Referenzsatz; Basissatz (i)) [+][–] [Marge]] |
| | [#11- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Lock-In Spread] Zinssatz (i) = Max ((Faktor x) (Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2])); Basissatz (i)) [+][–] [Marge]] |
| | [+#] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz] |
| | +#-Ende] |
| | [FÜR ABWEICHENDE ZINSPERIODE(N) EINFÜGEN: Für die [Nummer der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend: [Zinssatz (i) = [Zahl einfügen] % p.a.] [Zinssatz (i) = SPANNE% p.a. *] [Zinssatz (i) = (anwendbare Formel einfügen)] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]] |

| | | | | | |
|---|--|-----------------|----------------------------|---|--------------------------------------|
| | <p>[FÜR VARIABLE KONDITIONEN EINFÜGEN: Zinssatz = [Spanne einfügen]% p.a. *]</p> <p>[Zinssatz (i) = (anwendbare Formel einfügen)] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]]</p> <p>[Der Zinssatz für die erste Zinsperiode wurde am ersten Zinsfestlegungstag entsprechend mit [Zahl einfügen] % per annum. festgelegt.]</p> | | | | |
| Basissatz [lfd. Nr.]: | <p>[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen]]</p> <p>[Der Basissatz beträgt [Zahl einfügen].]</p> <p>[Der Basissatz beträgt [Spanne einfügen].]</p> <p>Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.</p> <p>[Der Basissatz wird [ab der Zinsperiode [Zahl einfügen]] wie folgt ermittelt:</p> <p>Basissatz (i) = Zinssatz (i-1) [[+][-]Marge]]</p> <p>[Für die [Nr. der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:</p> <p>[Basissatz (i) = [Zahl einfügen] % p.a.]</p> <p>[Basissatz (i) = [Spanne einfügen]% p.a. *]</p> <p>[Basissatz (i) = (anwendbare Formel einfügen)] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]]</p> | | | | |
| Faktor [lfd. Nr.]: | <p>[[Faktor [lfd. Nr.] einfügen]]</p> <p>[Der Faktor beträgt [Zahl einfügen].]</p> <p>[Der Faktor beträgt [Spanne einfügen] *.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1"> <tr> <td>ZP („i“)</td> <td>Faktor[*]</td> </tr> <tr> <td>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td>[Betrag oder Spanne einfügen]</td> </tr> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Faktor[*] | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] |
| ZP („i“) | Faktor[*] | | | | |
| [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] | | | | |
| Marge [lfd. Nr.]: | <p>[Betrag der Marge [lfd. Nr.] einfügen] % per annum.]</p> <p>[Die Marge beträgt [Spanne einfügen] % per annum *.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1"> <tr> <td>ZP („i“)</td> <td>Marge[*]</td> </tr> <tr> <td>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td>[Betrag oder Spanne einfügen]</td> </tr> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Marge[*] | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] |
| ZP („i“) | Marge[*] | | | | |
| [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] | | | | |
| Mindestzinssatz: | <p>[[Mindestzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a. *.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1"> <tr> <td>ZP („i“)</td> <td>Mindestzinssatz[*]</td> </tr> <tr> <td>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td>[Betrag oder Spanne einfügen]</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]</p> | ZP („i“) | Mindestzinssatz[*] | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] |
| ZP („i“) | Mindestzinssatz[*] | | | | |
| [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] | | | | |
| Höchstzinssatz: | <p>[[Höchstzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Höchstzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a. *.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1"> <tr> <td>ZP („i“)</td> <td>Höchstzinsbetrag[*]</td> </tr> <tr> <td>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td>[Betrag oder Spanne einfügen]</td> </tr> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Höchstzinsbetrag[*] | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] |
| ZP („i“) | Höchstzinsbetrag[*] | | | | |
| [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] | | | | |

| | |
|--|--|
| Zinssatz (i-1): | Ist der Zinssatz der direkt vorangehenden Zinsperiode. |
| Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]] | <p>#1-Im Fall eines definierter Referenzsatzes: Referenzsatz ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz. #1-Ende</p> <p>#2-Im Fall mehrerer definierte Referenzsätze einfügen: Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]] sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen]. #2-Ende</p> |
| [Weitere Definitionen Auswahl des Bausteins relevante gemäß Bausteins einfügen] | [Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen] |
| [* | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] festgelegt.] |

VARIABLE VERZINSLICHE DIGITALE ZINSKOMPONENTEN

Für die Schuldverschreibungen wird ein Zinssatz ermittelt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Im Fall Gleichnamige Formelbestandteile diese mit laufender Nummer versehen; In Bezug auf Referenzsätze die entsprechende Nummer gemäß § 1(6)(b) verwenden.]

Im Fall, dass definierte Referenzsätze, Margen, Faktoren und/ oder sonstiger Formelbestandteile und Werte während der Laufzeit in unterschiedlicher Weise zur Anwendung kommen, bei der Definition die jeweilige Bestimmung für ihre Anwendung hinzufügen, z.B. die Eingrenzung auf bestimmte Zinsperioden (in Textform „(i) Für die Zinsperiode[n] [lfd.Nr.[n] einfügen] gilt:“ oder durch Einfügen einer Tabelle) kenntlich machen.]

| | |
|------------------|---|
| Zinssatz: | <p>Ist ein Prozentsatz per annum, der am jeweiligen Zinsfestlegungstag wie folgt ermittelt wird:</p> <p>(i) #1- DIGITAL-FLOATER - referenzsatzabhängig STANDARD (stichtagsbezogen): wenn der Referenzsatz [Nr. einfügen] am Zinsfestlegungstag [auf] [oder] [über] [unter] dem Basissatz liegt, dann gilt: #1-ENDE] #2- DIGITAL-FLOATER – referenzsatzabhängig STANDARD SPREAD (stichtagsbezogen): wenn der Spread am Zinsfestlegungstag [gleich] [oder] [größer] [kleiner] als der Basissatz ist, dann gilt: #2-ENDE] [Baustein aus vorstehender Auswahl „Festgelegte Zinssätze“ einfügen] [Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz“ einfügen] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]</p> <p>(ii) andernfalls: #Falls der Mindestzinssatz für alle Zinsperioden Null beträgt, einfügen: ist der Zinssatz Null und es erfolgt <u>keine</u> Zinszahlung. #ENDE #Falls der Mindestzinssatz nicht für alle Zinsperioden Null beträgt, einfügen: entspricht der Zinssatz dem jeweiligen Mindestzinssatz. #ENDE #Falls der Zinssatz in anderer Weise ermittelt/festgelegt wird, einfügen: [Baustein aus vorstehender Auswahl „Festgelegte Zinssätze“ einfügen] [Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz“ einfügen] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz] #ENDE</p> <p>[FÜR ABWEICHENDE ZINSPERIODE(N) EINFÜGEN: Für die [Nummer der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend: [Zinssatz (i) = [Zahl einfügen] % p.a.] [Zinssatz (i) = [Spanne einfügen]% p.a. Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.] [Zinssatz (i) = [Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz“ einfügen] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]]]</p> <p>[Der Zinssatz für die erste Zinsperiode wurde am ersten Zinsfestlegungstag entsprechend mit [Zahl einfügen] % per annum. festgelegt.]</p> |
|------------------|---|

| Basissatz [lfd. Nr.]: | <p>[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen]]</p> <p>[Der Basissatz beträgt [Zahl einfügen]].</p> <p>[Der Basissatz beträgt [Spanne einfügen]].</p> <p>Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]</p> <p>]</p> <p>Der Basissatz wird [ab der Zinsperiode [Zahl einfügen]] wie folgt ermittelt:</p> <p>Basissatz (i) = Zinssatz (i-1) [[+][-]Marge]</p> <p>[Für die [Nr. der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:</p> <p>[Basissatz (i) = [Zahl einfügen] % p.a.]</p> <p>[Basissatz (i) = [Spanne einfügen] % p.a.] Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]</p> <p>[Basissatz (i) = (anwendbare Formel einfügen)] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]]</p> | | | | |
|---|--|-----------------|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Faktor [lfd. Nr.]: | <p>[Faktor [lfd. Nr.] einfügen]</p> <p>[Der Faktor beträgt [Zahl einfügen]].</p> <p>[Der Faktor beträgt [Spanne einfügen] *].</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="594 751 1442 890"> <thead> <tr> <th>ZP („i“)</th> <th>Faktor[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td>[Zahl oder Spanne einfügen]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Faktor[*] | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Zahl oder Spanne einfügen] |
| ZP („i“) | Faktor[*] | | | | |
| [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Zahl oder Spanne einfügen] | | | | |
| Marge [lfd. Nr.]: | <p>[Betrag der Marge [lfd. Nr.] einfügen] % per annum.]</p> <p>[Die Marge beträgt [Spanne einfügen] % per annum. *.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="594 1079 1442 1218"> <thead> <tr> <th>ZP („i“)</th> <th>Marge in % p.a.[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td>[Betrag oder Spanne einfügen]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Marge in % p.a.[*] | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] |
| ZP („i“) | Marge in % p.a.[*] | | | | |
| [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] | | | | |
| Mindestzinssatz: | <p>[Mindestzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a. *.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="594 1369 1442 1478"> <thead> <tr> <th>ZP („i“)</th> <th>Mindestzinssatz in % p.a.[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td>[Betrag oder Spanne einfügen]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Mindestzinssatz in % p.a.[*] | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] |
| ZP („i“) | Mindestzinssatz in % p.a.[*] | | | | |
| [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] | | | | |
| Höchstzinssatz: | <p>[Höchstzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Höchstzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a. *.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="594 1629 1442 1738"> <thead> <tr> <th>ZP („i“)</th> <th>Höchstzinssatz in % p.a.[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td>[Betrag oder Spanne einfügen]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Höchstzinssatz in % p.a.[*] | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] |
| ZP („i“) | Höchstzinssatz in % p.a.[*] | | | | |
| [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] | | | | |
| Spread: | <p>[Referenzsatz 1 x Faktor 1 – Referenzsatz 2 x Faktor 2] [(Referenzsatz 1– Referenzsatz 2) x Faktor]</p> | | | | |
| Lock-In-Ereignis: | <p>Lock-In-Ereignis ist das in § 1(6)(b) definierte Lock-In-Ereignis.</p> | | | | |

| | |
|--|--|
| Zinssatz (i-1): | Ist der Zinssatz der direkt vorangehenden Zinsperiode. |
| Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]] | <p>#1-Im Fall eines definierter Referenzsatzes: Referenzsatz ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz. #1-Ende</p> <p>#2-Im Fall mehrerer definierte Referenzsätze einfügen: Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]] sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen]. #2-Ende</p> |
| [Weitere Definitionen Auswahl des Bausteins relevante gemäß Bausteins einfügen] | [Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen] |
| [* | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] festgelegt.] |

VARIABLE VERZINSLICHE TARN-ZINSKOMPONENTEN

Für die Schuldverschreibungen wird ein Zinssatz ermittelt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Im Fall Gleichnamige Formelbestandteile diese mit laufender Nummer versehen; In Bezug auf Referenzsätze die entsprechende Nummer gemäß § 1(6)(b) verwenden.]

Im Fall, dass definierte Referenzsätze, Margen, Faktoren und/ oder sonstiger Formelbestandteile und Werte während der Laufzeit in unterschiedlicher Weise zur Anwendung kommen, bei der Definition die jeweilige Bestimmung für ihre Anwendung hinzufügen, z.B. die Eingrenzung auf bestimmte Zinsperioden (in Textform „[(i)] Für die Zinsperiode[n] [lfd.Nr.[n] einfügen] gilt:“ oder durch Einfügen einer Tabelle) kenntlich machen.]

| | |
|------------------|--|
| Zinssatz: | <p>Ist ein Prozentsatz per annum, der am jeweiligen Zinsfestlegungstag wie folgt ermittelt wird:</p> <p>[+#1- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard TARN] Zinssatz = Referenzsatz x Faktor [+][–] [Marge] +#1-ENDE]</p> <p>[+#2- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard TARN Reverse] Zinssatz = Basissatz - Referenzsatz x Faktor +#2-ENDE]</p> <p>[+#3- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard TARN Spread] Zinssatz = Referenzsatz 1 x Faktor 1 – Referenzsatz 2 x Faktor 2 +#3-ENDE]</p> <p>[+#4- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard TARN Reverse Spread] Zinssatz = Basissatz – Referenzsatz 1 x Faktor 1 – Referenzsatz 2 x Faktor 2) +#4-ENDE]</p> <p>[+#5- Standardformel TARN Alternativen] [Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz“ einfügen] +#5-ENDE]</p> <p>[mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz], sofern nicht die Bedingungen [des Mindestzinssatzbetrags („Global-Floor“) [oder] [des Höchstzinssatzbetrags („Global Cap“) gemäß Absatz (3) (b) zur Anwendung kommen und diese zu einer Anpassung des Zinssatzes führen.</p> <p>[FÜR ABWEICHENDE ZINSPERIODE(N) EINFÜGEN:</p> <p>Für die [Nummer der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend: [Zinssatz (i) = [Zahl einfügen] % p.a.] [Zinssatz (i) = [Spanne einfügen] % p.a. Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.] [Zinssatz (i) = [Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz“ einfügen] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]]</p> <p>I</p> |
|------------------|--|

| Basissatz [lfd. Nr.]: | <p>[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen]]</p> <p>[Der Basissatz beträgt [Zahl oder Spanne einfügen]. Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]</p> <p>[Der Basissatz wird [ab der Zinsperiode [Zahl einfügen]] wie folgt ermittelt:</p> <p>Basissatz (i) = Zinssatz (i-1) [[+][-]Marge]]</p> <p>[Für die [Nummer der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:</p> <p>[Basissatz (i) = [Zahl einfügen] % p.a.]</p> <p>[Basissatz (i) = [Spanne einfügen] % p.a. *]</p> <p>[Basissatz (i) = (anwendbare Formel einfügen) [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]]</p> <p>]</p> | | | | | | |
|------------------------------|--|-----------------|------------------------------------|-------------|--------------------------------------|------------------------------|--|
| [Faktor [lfd. Nr.]: | <p>[[Faktor[lfd. Nr.] einfügen]]</p> <p>[Der Faktor beträgt [Zahl oder Spanne einfügen].]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="597 653 1442 758"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 653 935 688">ZP („i“)</th> <th data-bbox="941 653 1442 688">Faktor[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 695 935 730">[1] [bis x]</td> <td data-bbox="941 695 1442 730">[Zahl oder Spanne einfügen]</td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="597 730 1442 758">[Für alle Zinsperioden gilt]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Faktor[*] | [1] [bis x] | [Zahl oder Spanne einfügen] | [Für alle Zinsperioden gilt] | |
| ZP („i“) | Faktor[*] | | | | | | |
| [1] [bis x] | [Zahl oder Spanne einfügen] | | | | | | |
| [Für alle Zinsperioden gilt] | | | | | | | |
| Marge [lfd. Nr.]: | <p>[Betrag der Marge [lfd. Nr.] einfügen] % per annum.]</p> <p>[Die Marge beträgt [Spanne einfügen] % per annum. *.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="597 913 1442 1018"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 913 935 949">ZP („i“)</th> <th data-bbox="941 913 1442 949">Marge in % p.a.[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 955 935 991">[1] [bis x]</td> <td data-bbox="941 955 1442 991">[Betrag oder Spanne einfügen]</td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="597 991 1442 1018">[Für alle Zinsperioden gilt]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Marge in % p.a.[*] | [1] [bis x] | [Betrag oder Spanne einfügen] | [Für alle Zinsperioden gilt] | |
| ZP („i“) | Marge in % p.a.[*] | | | | | | |
| [1] [bis x] | [Betrag oder Spanne einfügen] | | | | | | |
| [Für alle Zinsperioden gilt] | | | | | | | |
| Mindestzinssatz: | <p>[[Mindestzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a. *.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="597 1173 1442 1278"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 1173 935 1209">ZP („i“)</th> <th data-bbox="941 1173 1442 1209">Marge in % p.a.[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 1215 935 1251">[1] [bis x]</td> <td data-bbox="941 1215 1442 1251">[Betrag oder Spanne einfügen]</td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="597 1251 1442 1278">[Für alle Zinsperioden gilt]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Marge in % p.a.[*] | [1] [bis x] | [Betrag oder Spanne einfügen] | [Für alle Zinsperioden gilt] | |
| ZP („i“) | Marge in % p.a.[*] | | | | | | |
| [1] [bis x] | [Betrag oder Spanne einfügen] | | | | | | |
| [Für alle Zinsperioden gilt] | | | | | | | |
| Höchstzinssatz: | <p>[[Höchstzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Höchstzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a. *.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="597 1434 1442 1539"> <thead> <tr> <th data-bbox="597 1434 935 1470">ZP („i“)</th> <th data-bbox="941 1434 1442 1470">Höchstzinssatz in % p.a.[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="597 1476 935 1512">[1] [bis x]</td> <td data-bbox="941 1476 1442 1512">[Betrag oder Spanne einfügen]</td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="597 1512 1442 1539">[Für alle Zinsperioden gilt]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | ZP („i“) | Höchstzinssatz in % p.a.[*] | [1] [bis x] | [Betrag oder Spanne einfügen] | [Für alle Zinsperioden gilt] | |
| ZP („i“) | Höchstzinssatz in % p.a.[*] | | | | | | |
| [1] [bis x] | [Betrag oder Spanne einfügen] | | | | | | |
| [Für alle Zinsperioden gilt] | | | | | | | |
| Zinssatz (i-1): | Ist der Zinssatz der direkt vorangehenden Zinsperiode. | | | | | | |

| | |
|--|--|
| Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]] | #1-Im Fall eines definierter Referenzsatzes: Referenzsatz ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz. #1-Ende #2-Im Fall mehrerer definierte Referenzsätze einfügen: Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]] sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen]. #2-Ende |
| [*] | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] festgelegt.] |

(7) Bausteine für § 3 (3) der Emissionsbedingungen – Festgelegter Zinsbetrag

Die Emittentin zahlt am Zinszahlungstag für die Zinsperiode (i) je Festgelegter Stückelung folgenden festgelegten Zinsbetrag in Festgelegter Währung gemäß § 1(6) (die „Zins-Währung“):

#1-Im Fall festgelegter Zinsbeträge in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode:

| | | |
|--------------------|---|---|
| Zinsbetrag: | Ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Zinsbetrag: | |
| | <i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i> | <i>Zinsbetrag in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung</i> |
| | [lfd. Nr. einfügen] | [Zinsbetrag einfügen] |

#1-Ende]

#2- Im Fall festgelegter Zinsbeträgen in Bezug auf einen anderen relevanten Tag:

| | | |
|--------------------|---|---|
| Zinsbetrag: | Ist in Bezug auf den jeweiligen [relevanten Tag für den Zinsbetrag einfügen] der jeweils nachfolgend genannte Zinsbetrag: | |
| | <i>[relevanten Tag für den Zinsbetrag einfügen]</i> | <i>Zinsbetrag in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung</i> |
| | [Datum oder andere Definition einfügen] | [Zinsbetrag einfügen] |

#2-Ende]

(8) Bausteine für § 3(3) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinsbetrags

(a) Baustein „Allgemeine Bestimmungen des Zinsbetrags“

Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach dem Zeitpunkt, an dem der Zinsbetrag zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der „Zinsbetrag“ auch „ZB“) – unter Berücksichtigung der Rundungsregeln [sowie des Umrechnungskurses] – gemäß nachfolgender Bestimmungen ermitteln.

[EINFACHE ABHÄNGIGKEIT:

Der Zinsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] [].

]

[KOMBINIERTE ABHÄNGIGKEIT:

Der Zinsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung sowohl

(i) [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] als auch

(ii) [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]].

]

(b) Baustein – Ermittlung des Zinsbetrags:

[Den jeweils anwendbaren produktspezifischen Baustein auswählen oder neuen anwendbaren Produktspezifischen Baustein erstellen und in die Emissionsbedingungen einfügen. Soweit Zeichen und Größen in Formeln verwendet werden, sind die relevanten Definitionen in § 1(6)() aufzunehmen]

VARIABLE VERZINSLICHE DIGITALE ZINSKOMPONENTEN

Der Zinsbetrag wird wie folgt ermittelt:

#1-DIGITAL-FLOATER STANDARD – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung)

- (i) wenn der Referenzsatz [Nr. einfügen] am Zinsfestlegungstag
[[auf] [oder] [über] dem Basissatz], dann gilt:
für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

| | |
|--|---|
| ZP („i“) | Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen] [*] |
| [lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen] | [den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.] [Betrag einfügen] [Spanne einfügen] [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag] [[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:] [Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen] |

- (ii) andernfalls

#Va:

ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt keine Zinszahlung.

#Vb:

entspricht der Zinsbetrag dem [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag].

#Vc:

gilt für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

| | |
|--|--|
| ZP („i“) | Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen] [*] |
| [lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen] | [den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.] [Betrag einfügen] [Spanne einfügen] [[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:] [Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen] |

+#1:

Hiervon abweichend gilt für die nachfolgenden Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

| | |
|--|---|
| ZP („i“) | Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen] [*] |
| [lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen] | [Betrag einfügen] [Spanne einfügen] |

+#1-Ende

+#2-Im Fall noch festzulegender Konditionen einfügen:

*Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen] [Bewertungstag][Festlegungstag] [anderen relevanten Tag einfügen] festgelegt.]

+#2-Ende

1-ENDE

##2-DIGITAL-FLOATER STANDARD SPREAD – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung)

- (i) wenn der Spread am Zinsfestlegungstag
[[gleich] [oder] [größer] [kleiner] als der Basissatz ist], dann gilt:
für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

| | |
|--|---|
| ZP („i“) | Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][*] |
| [lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen] | [den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.] [Betrag einfügen] [Spanne einfügen] [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag] [[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:] [Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen] |

- (ii) andernfalls

##Va:

ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt keine Zinszahlung.

]

##Vb:

entspricht der Zinsbetrag dem [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag].

]

##Vc:

gilt für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

| | |
|--|--|
| ZP („i“) | Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen] [*] |
| [lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen] | [den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.] [Betrag einfügen] [Spanne einfügen] [[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:] [Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen] |

]

##+1:

Hieron abweichend gilt für die nachfolgenden Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

| | |
|--|---|
| ZP („i“) | Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen] [*] |
| [lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen] | [Betrag einfügen] [Spanne einfügen] |

##+1-Ende]

##+2-Im Fall noch festzulegender Konditionen einfügen:

*Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen] [Bewertungstag][Festlegungstag] [anderen relevanten Tag einfügen] festgelegt.]

##+2-Ende]

##2-ENDE]

[+#-DEFINITIONEN FÜR DIE VORSTEHENDEN OPTIONALEN BAUSTEINE SOWEIT ERFORDERLICH EINFÜGEN

| | | |
|---------------------------|---|-------------------------------|
| Faktor: | Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt: | |
| | ZP („i“) | Faktor |
| | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] |
| Mindestzinsbetrag: | Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt: | |
| | ZP („i“) | Mindestzinsbetrag |
| | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] |
| Höchstzinsbetrag: | Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt: | |
| | ZP („i“) | Höchstzinsbetrag |
| | [1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt] | [Betrag oder Spanne einfügen] |
| [*] | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen] [Bewertungstag][Festlegungstag] [anderen relevanten Tag einfügen] festgelegt.] | |

[+#-ENDE]

BAUSTEINE FÜR § 5

(1) Bausteine für § 5 (2) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag

(a) Baustein „Fester Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag“:

#1-Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind und in Prozent gehandelt werden:

Es gilt folgende Definition:

| | |
|---|---|
| Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:: | [Zahl einfügen] % je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][]. |
|---|---|

#2-Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind und mit einer Gesamtstückzahl ausgestattet sind:

Der „Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:“ [(auch „VRB“)] in Festgelegter Währung beträgt:

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:

RB = [Zahl einfügen] [% des Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][].

]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:

RB = [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].

(b) Baustein Definitionen für § 5(2) ohne Nullkupon Schuldverschreibungen:

| | |
|--|--|
| Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: | <p>[#1-Falls er dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz 1 der Emissionsbedingungen entspricht, einfügen: Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5 (1). #1-Ende]</p> <p>[#1-Falls gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen ermittelt wird, einfügen: Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [(auch „VRB“)] ist entsprechend den Bestimmungen für die Ermittlung des Rückzahlungsbetrags in § 5 (1) (b) zu ermitteln. [, wobei [erforderliche zusätzliche Definitionen einfügen, um relevante Abweichungen darzustellen].] #2-Ende]</p> <p>[#3-Marktwertbezug: Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Betrag in der Festgelegten Währung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als der angemessene Marktwert je Festgelegter Stückelung zum Zeitpunkt der Kündigung festgelegt wird, angepasst um den <i>pro rata</i> Anteil je Schuldverschreibung etwaiger angemessener Aufwendungen und Kosten, um bei der Auflösung von mit den Schuldverschreibungen in Zusammenhang stehenden Absicherungsvereinbarungen vollauf Rechnung zu tragen. #3-Ende]</p> |
|--|--|

| | |
|---------------------------------------|---|
| Vorzeitiger Rückzahlungstag: | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung [Im Fall einer Kündigungsfrist zusätzlich einfügen: – unter Berücksichtigung der Kündigungsfrist –] von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben. |
| Festgelegter Kündigungstermin: | [Ist der] [Sind die] nachfolgend in Absatz [(b)][] definierte[n] Festgelegte[n] Kündigungstermin[e]. |
| Kündigungsfrist: | <p>mindestens [5] [andere Mindestanzahl einfügen] [Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e] [andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)(a) einfügen] [vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag] [und]</p> <p>höchstens [Höchstzahl einfügen] [Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e] [andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)(a) einfügen] [vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag].</p> |

(c) Baustein Definitionen für § 5(2) „Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag von Nullkupon-Schuldverschreibungen“:

| | |
|---------------------------------------|---|
| Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag | Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung. |
| Amortisationsbetrag: | <p>[Im Falle der Aufzinsung einfügen:]</p> <p>Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:</p> <p>(i) dem Referenzpreis, und</p> <p>(ii) dem Produkt aus Emissionsrendite (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Tag der Begebung (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.</p> <p>]</p> <p>[Im Falle der Abzinsung einfügen:]</p> <p>Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem Tag der endgültigen Rückzahlung (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]</p> <p>Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten zu erfolgen.</p> <p>[Im Falle der Aufzinsung einfügen:]</p> <p>Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden:</p> <p>(i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und</p> <p>(ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § [12] mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.</p> <p>]</p> |
| Referenzpreis: | [Referenzpreis einfügen] |
| Emissionsrendite: | [Emissionsrendite einfügen bzw. auf § 3(2) verweisen, sofern dort bereits angegeben] |

(2) Bausteine für § 5 (4) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Automatischen Einlösungsbetrag und für Beendigungsereignisse [HINWEIS: Diese Bausteine sind für Option II nicht anwendbar.]

(a) Baustein „Automatischen Einlösungsbetrag und weitere Definitionen“:

| | |
|--|--|
| <p>Automatischer Beendigungstag:</p> | <p>[Ist der [dritte][andere Anzahl einfügen] [Bankgeschäftstag] [anderen definierten Tag einfügen] nach dem maßgeblichen Automatischen Beendigungs-Bewertungstag.]]</p> <p>[Ist der Zinszahlungstag, der dem Zinsfestlegungstag (zugleich der „Automatische Beendigungs-Bewertungstag“), an dem ein Beendigungsereignis eintritt, direkt folgt.]</p> <p>[Ist der zweite Zinszahlungstag, der auf den Zinsfestlegungstag (zugleich der „Automatischen Beendigungs-Bewertungstag“), an dem ein Beendigungsereignis eintritt, folgt.]</p> |
| <p>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:</p> | <p>[jeder] [Tag] [Geschäftstag] [Zinszahlungstag] [während der Laufzeit der Schuldverschreibungen] [Ist der jeweils maßgebliche Beobachtungstag (t).] [Ist jeder Zinsfestlegungstag.] [anderen definierten Tag einfügen].</p> |
| <p>Automatischer Einlösungsbetrag:</p> | <p>#1: [Zahl einfügen]% je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].]</p> <p>#2: [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].]</p> <p>Der „Automatische Einlösungsbetrag :“ [(auch „AEB“)] in Festgelegter Währung ist wie folgt festgelegt:</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen: AEB = [Betrag einfügen] [Zahl einfügen] [% des Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][].]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen: AEB = [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].]</p> |

(b) Baustein „Automatisches Beendigungsereignis“:

| | |
|-----------------------------|---|
| Beendigungsereignis: | <p>[#1 Automatische Express-Beendigung Standard – referenzsatzabhängig]</p> <p>Der [Referenzssatz] [Zinssatz für die Zinsperiode] liegt am [Automatischen-Beendigungsbewertungstag (t)][Zinsfestlegungstag (t)] [über] [auf oder über] [unter] [auf oder unter] der [jeweiligen] Tilgungsschwelle (t).]</p> <p>[#2 TARN-Standard]</p> <p>[Die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über der Tilgungsschwelle.]</p> <p>[Die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die [laufende] [nächst folgende] Zinsperiode ermittelten Zinsbetrags liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über der Tilgungsschwelle.]</p> <p>[Maßgeblich ist in Bezug auf die [laufende] [nächst folgende] Zinsperiode der Zinsbetrag, der auf der Grundlage des gemäß vorstehender Formel festgestellten Zinssatzes vor einer etwaigern Anpassung aufgrund von Bedingungen [des Mindestzinssbetrags][und][des Höchstzinssbetrags] ermittelt wurde.]</p> |
|-----------------------------|---|

BAUSTEINE FÜR § 9 [HINWEIS: Diese Bausteine sind für Option II nicht anwendbar.]

(1) Bausteine für § 9 (1) der Emissionsbedingungen – Definitionen

| | |
|---|---|
| <p>Vorzeitiger Gläubigerabhängiger Rückzahlungsbetrag:</p> | <p>[#1-Falls der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag dem Nennbetrag entspricht: 100% des Nennbetrags der Schuldverschreibung. #1-Ende]</p> <p>[#2-Falls der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen entspricht, einfügen: Der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5(1). #2-Ende]</p> <p>[#3-Falls der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag dem Marktwert der Schuldverschreibung entspricht, einfügen: Der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Betrag in der festgelegten Währung, der von der [Emittentin][Berechnungsstelle] nach billigem Ermessen als der angemessene Marktwert einer Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der Kündigung festgelegt wird. #3-Ende]</p> <p>[#4-Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen Definition analog vorstehendem Baustein unter § 5(2) einfügen #4-Ende]</p> |
|---|---|

BAUSTEINE FÜR § 14 [HINWEIS: Diese Bausteine sind für Option II nicht anwendbar.]

(1) Bausteine für § 14 (2) der Emissionsbedingungen – Definitionen

| | |
|--|---|
| Anfechtungs-Rüchzahlungstag | Ist der [fünfte] [andere Zahl einfügen] [Geschäftstag] [Bankgeschäftstag] nach dem Tag der Bekanntgabe der Anfechtung. |
| Berichtigungs - Rüchzahlungstag | Ist der [fünfte] [andere Zahl einfügen] [Geschäftstag][Bankgeschäftstag] nach dem Letzten Tag der Ausübungsfrist. |

(B)
BAUSTEINE FÜR ANLAGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

(1) Anlage-Baustein für die Emission von mehr als einer Serie

Anlage zu den Emissionsbedingungen:

[Eine oder mehrere Tabellen einfügen, die als Anlage den Emissionsbedingungen beigelegt wird und die mindestens alle Definitionen enthalten, die in den Emissionsbedingungen mit einem Verweis in die Anlage gekennzeichnet sind. Darüber hinaus können zu Übersichtszwecken einheitliche Definitionen wiederholt werden. Nachfolgend sind die wesentlichen aufzunehmenden Informationen entsprechend der Paragraphen in den Emissionsbedingungen zusammengestellt; je nach Umfang der Tabelle ist eine Aufteilung in mehrere Tabellen zu wählen. Bei mehreren Referenzsätzen entsprechend Anlage-Baustein für Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzsätzen verwenden.]

(a) Informationen in Bezug auf § 1(1):

| ISIN / [Serien Nr.] | [Festgelegte Währung] [Gesamtnennbetrag] [Gesamtstückzahl] | [Anzahl Schuldverschreibungen]/ [Nennbetrag] | [weitere Definition einfügen oder mit Definitionen aus den weiteren §§ fortfahren] |
|------------------------|--|---|--|
| [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] |

(b) Informationen in Bezug auf § 1(6)(a):

| [TABELLE FORTSETZEN UND ZUORDNEN ISIN / [Serien Nr.] | [Fälligkeitstag] [Kleinste handelbare und übertragbare Einheit] | [weitere Definition einfügen oder mit Definitionen aus den weiteren §§ fortfahren] |
|--|--|--|
| [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] |

(c) Informationen in Bezug auf § 1(6)(b) – Referenzsätze (s. hierzu nachfolgende separate Tabelle):

| [TABELLE FORTSETZEN UND ZUORDNEN ISIN / [Serien Nr.] | [Kurzbezeichnung des Referenzsatzes] [Nr. des Referenzsatzes] (gemäß [nachfolgender Tabelle][den Angaben in den Emissionsbedingungen] zu den Referenzsätzen der Serien) | [alle produktspezifisch anwendbaren Definitionen einfügen oder mit Definitionen aus den weiteren §§ fortfahren] |
|--|---|---|
| [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] |

(d) Informationen in Bezug auf § 3:

| | | | |
|---|-----------------------------|--|--|
| [TABELLE FORTSETZEN UND ZUORDNEN ISIN / [Serien Nr.] | [Zinssatz per annum] | [Kurzbezeichnung des Referenzsatzes Nr. des Referenzsatzes] (gemäß den Angaben in den Emissionsbedingungen zu den Referenzsätzen der Serien) | [alle produktspezifisch anwendbaren Definitionen einfügen oder mit Definitionen aus den weiteren §§ fortfahren] |
| [Angaben einfügen] | [Zinssatz einfügen] | [Beschreibung einfügen] | [Angaben einfügen] |

(e) Informationen in Bezug auf § 5:

| | | | |
|---|---|--|--|
| [TABELLE FORTSETZEN UND ZUORDNEN ISIN / [Serien Nr.] [Reihe Nr.] | [Rückzahlungsbetrag in % vom Nennbetrag] | [Mindestrückzahlungsbetrag] [Höchst-rückzahlungsbetrag] | [alle produktspezifisch anwendbaren Definitionen einfügen oder mit Definitionen aus den weiteren §§ fortfahren] |
| [Angaben einfügen] | [Betrag einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] |

(f) Informationen in Bezug auf § 1(6)(b) – Tabelle für Referenzsätze:

| | | | |
|-----------------------|---|---|---|
| Nr. | [Bezeichnung des Referenzsatzes] (und Kurzbezeichnung) | [ISIN] [Kürzel Informationssystem] | [andere relevante Größen in Abhängigkeit von der Art des Referenzsatzes entsprechend der Bausteine Anlage-Baustein für Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzsätzen einfügen] |
| [Nr. einfügen] | [Bezeichnung einfügen] [*] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] |

(2) Anlage-Baustein für Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzsätzen

Anlage zu den Emissionsbedingungen:

[In der nachstehenden Tabelle vorgesehene Werte und Informationen können, aus Annex A, unter „Baustein für § 1 (6) (b) der Emissionsbedingungen - Referenzsatzbeschreibung und -ermittlung“, ausgewählt werden bzw. emissionsspezifisch ausgefüllt werden. Benötigte Größen, Beträge und Werte in Abhängigkeit von dem anwendbaren Zins- und/oder Rückzahlungsprofil in der Tabelle ergänzen (ggf. weitere Spalten einfügen).]

| [Nr. des Referenzsatzes] | [Referenzsatz [(Kurzbeschreibung)]] | [Relevante Währung] | [ISIN] [[Bloomberg][Reuters] [anderes Informationssystem]-Kürzel] [Bildschirmseite] [Common Code] | [Relevanter Zeitraum] [Relevanter Ort] [Referenzbanken] | [Größen, Beträge und Werte einfügen] [Referenzsätze, Zinssätze für abweichende Zinsperioden] [Einzelspread] [Gewichtungsfaktor] | [Größen, Beträge und Werte einfügen] [Referenzsätze, Zinssätze für abweichende Zinsperioden] |
|--------------------------|-------------------------------------|---------------------|---|---|---|--|
| 1 | [Angaben einfügen] | [Währung einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] |
| [n] | [Angaben einfügen] | [Währung einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] | [Angaben einfügen] |

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

GENERAL INFORMATION ON PFANDBRIEFE

The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

Introduction

The *Pfandbrief* operations of the Bank are subject to the *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)*.

The *Pfandbrief Act* abolished the concept of specialist *Pfandbrief* institutions in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks and established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the *Pfandbrief Act*, to engage in the *Pfandbrief* business and to issue *Pfandbriefe*.

German credit institutions wishing to take up the *Pfandbrief* business must obtain a special authorisation under the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) from the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – the “**BaFin**”) and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the *Pfandbrief Act*. The Issuer holds such authorisation.

The operations of all banks engaged in the issuance of *Pfandbriefe* are regulated by the *Pfandbrief Act* and the Banking Act and the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended (the “**CRR**”), and are subject to the supervision of the BaFin. In particular, the BaFin carries out regular audits of the assets forming part of any Cover Pool (as defined below).

In this summary, banks authorised to issue *Pfandbriefe* will generally be referred to as “**Pfandbrief Banks**”.

Rules applicable to all Types of *Pfandbriefe*

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a *Pfandbrief Bank*. The structure of *Pfandbriefe* is strictly governed by provisions of the *Pfandbrief Act* and subject to the supervision of the BaFin. *Pfandbriefe* generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or “covered” at all times by a pool of qualifying Cover Assets as described below. *Pfandbriefe* are obligations of the issuing bank. Hence, no separate vehicle is created for their issuance or for the issuance of any specific series of *Pfandbriefe*. Due to statutory provisions the terms and conditions of *Pfandbriefe* may not provide for the option for an early redemption at the option of the holders.

Pfandbriefe may either be Mortgage *Pfandbriefe (Hypothekenspfandbriefe)*, Public Sector *Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)* or Ship Mortgage *Pfandbriefe (Schiffspfandbriefe)* as well as Aircraft *Pfandbriefe (Flugzeugpfandbriefe)*. The outstanding *Pfandbriefe* of any one of these types must be covered by a separate pool of qualifying Cover Assets: a separate pool for each of Mortgage *Pfandbriefe*, Public Sector *Pfandbriefe*, Ship Mortgage *Pfandbriefe* and Aircraft *Pfandbriefe* (the “**Cover Pool**”). An independent trustee appointed by the BaFin monitors the compliance of the *Pfandbrief Bank* with the provisions of the *Pfandbrief Act*. In particular, the trustee monitors that in each case the prescribed cover exists and whether the assets used as cover are correctly entered in the cover register.

The coverage (*Deckung*) of all outstanding *Pfandbriefe* with respect to principal and interest must at all times be secured on the basis of the present value (*Barwert*), taking into account redemption and interest payments. Moreover, the present value of the cover assets (*Deckungswerte*) contained in the Cover Pool must exceed the present value of all outstanding *Pfandbriefe* of this type by at least two per cent. (*sichernde Überdeckung*).

Such excess cover must consist of:

- (i) debt securities, debt register claims, treasury bills and treasury certificates of the German government, a special fund of the German government, a German federal state, the European Communities, another member state of the European Union, another member state of the European Economic Area (the “**EEA States**”), the European Investment Bank, the IBRD-World Bank, the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development, Switzerland, the United States, Canada, Japan to the extent that their risk weight has been assigned to the credit rating 1 according to table 1 of article 114 para. 2 of the CRR by a recognised international rating agency;
- (ii) debt securities the interest and redemption of which is guaranteed by any of the foregoing entities; and
- (iii) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union and subject to certain conditions appropriate credit institutions having its seat in a state named in (i) above which have, pursuant to article 119 para. 1 and article 496 para. 3 CRR a risk weight equalling the credit rating 1 according to table 3 of article 120 para. 1 or table 5 of article 121 para. 1 of the CRR, the fulfillment of which is not conditional, limited in time, subordinated to other claims by way of a legal transaction or restricted in any other way, but only provided that the *Pfandbrief Bank* knows the amount of the claim at the time of the purchase.

The *Pfandbrief Bank* must calculate on a daily basis the amount of liquidity needed in respect of outstanding *Pfandbriefe* and derivative transactions entered into for coverage purposes within a timeframe for the next 180 days. The highest amount so calculated must at all times be covered by the sum of the cover values listed under (i) to (iii) above and the entered cover assets which the European System of Central Banks have classified as being eligible for central bank credit.

The *Pfandbrief Bank* must record in the register of cover assets for any Cover Pool of a given *Pfandbrief* type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The *Pfandbrief Bank* must maintain a suitable risk management system meeting the requirements specified in detail in the *Pfandbrief Act* and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the *Pfandbrief Act*.

Cover Pool for Mortgage *Pfandbriefe*

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage *Pfandbriefe* are loans secured by mortgages or land charges respectively which may serve as cover up to the initial 60 per cent. of the value of the property, as assessed by experts of the *Pfandbrief Bank* not taking part in the credit decision in accordance with comprehensive evaluation rules designed to determine the market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against risks relevant to the type and location of the property.

The property that may be encumbered by the mortgages must be situated in a member state of the European Union or any state of the European Economic Area, Switzerland, the United States, Canada or Japan.

In addition, the Cover Pool for Mortgage *Pfandbriefe* may comprise a limited portion of other assets as follows:

- (i) certain equalisation claims converted into bearer bonds;
- (ii) subject to certain qualifications, up to a total sum of 10 per cent. of the aggregate amount of outstanding Mortgage *Pfandbriefe*, those assets which may also be included in the 2 per cent. excess cover described above, and money claims against the European Central Bank, a central bank of any EU member state or a suitable credit institution; the share of money claims against one and the same credit institution may not exceed 2 per cent. of the aggregate amount of outstanding Mortgage *Pfandbriefe*;
- (iii) the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe* referred to below, up to a total of 20 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage *Pfandbriefe* (whereby the assets referred to in (ii) above will be deducted);

- (iv) claims arising under eligible derivatives with certain eligible counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the *Pfandbrief Bank* or any other Cover Pool maintained by it. The amount of the claims of the *Pfandbrief Bank* arising under derivatives which are included in the Cover Pool relative to the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the *Pfandbrief Bank* arising from such derivatives relative to the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage *Pfandbriefe* plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 per cent., calculated in each case on the basis of the net present values.

Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe*

The Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe* may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions of a wide spectrum of states and other public entities, including, but not limited to:

- (i) the Federal Republic of Germany as well as any German state, municipality or other public body in Germany, which are subject to an unlimited statutory maintenance obligation (*Anstaltslast*), a guarantee obligation (*Gewährträgerhaftung*) or a state refinancing guarantee or which have the statutory power to levy duties (*Gebühren*), contributions (*Umlagen*) or other charges (*Abgaben*);
- (ii) other members, state of the European Union or states of the European Economic Area, as well as their central banks;
- (iii) the regional administrations and local territorial authorities of the states named in (ii) above;
- (iv) the United States of America, Japan, Switzerland and Canada as well as their central banks of issue, provided that their risk weight has been assigned by the competent authorities to the credit rating 1 according to table 1 of article 114 para. 2 of the CRR of recognised international rating agencies;
- (v) the regional administrations and local territorial authorities of the states named in (iv), provided that they have been equated by the respective national authority with the central state or that they have been assigned a risk weight according to national rules (as stated in the *Pfandbrief Act*) equalling the credit rating 1 according to table 5 of article 121 para. 1 of the CRR;
- (vi) the European Central Bank as well as multilateral development banks and international organisations within the meaning of article 117 and article 118 of the CRR or the European Stability Mechanism;
- (vii) public bodies of a member state of the European Union or another state of the European Economic Area;
- (viii) public bodies within the meaning of article 4 para. 1 item 8 of the CRR of the states named in (iv) above, provided that they fulfil the requirements determined in (v) above;
- (ix) for which an entity named in (i) to (vi) above or an export credit insurance according to article 2 of the Directive 98/29/EC of 7 May 1998 on harmonisation of the main provisions concerning export credit insurance for transactions with medium and long-term cover (OJ EC No. L 148 p. 22), which complies with the requirements for a public body according to (vii) above, guarantees. The guarantor must not be entitled *vis-à-vis* the *Pfandbrief* bank to assert pleas as a result of a legal relationship with third parties or to disengage unilaterally from his obligations;
- (x)
 - (a) a central government, central bank, regional administration local territorial authorities of a state named in (iv) above;
 - (b) a public body of a state named in (iv) above;
 - (c) a multilateral development bank; or
 - (d) an international organisation;

or for which an entity named in (a), (c) or (d) above guarantees, provided that the debtor or the guarantor has been assigned a credit rating 2 and has been assigned a credit rating as of the time of the registration of the concrete claim in the cover register (*Deckungsregister*) and these claims do not exceed a total of 20 per cent of the aggregate amount of the Public Sector *Pfandbriefe* outstanding.

The total volume of claims against debtors in non-European Union states in the case of which it is not ensured that the Public *Pfandbrief* creditors preferential right extends to the *Pfandbrief* bank's claims deriving from these claims may not exceed 10 per cent. of the total volume of the claims in the case of which the preferential right is ensured.

The Cover Pool may furthermore include the following assets:

- (i) certain equalisation claims converted into bearer bonds;
- (ii) credit balances maintained with the European Central Bank, a central bank of any member state of the European Union or subject to certain conditions a suitable credit institution, up to a total sum of 10 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Public Sector *Pfandbriefe*; and
- (iii) claims arising under derivatives as mentioned above, subject to the conditions and restrictions described in such paragraph.

The limitations which apply to Mortgage *Pfandbriefe* apply *mutatis mutandis*.

Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe*

The principal assets of the Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe* are loans secured by ship mortgages. Any such mortgage may serve as cover up to an amount not exceeding 60 per cent. of the value of the ship determined on the basis of the provisions of the *Pfandbriefgesetz (Schiffsbeleihungswert)*. Furthermore, the ship must be adequately insured against relevant risks in accordance with the *Pfandbriefgesetz*.

In addition, the Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe* may include other assets of the kind which qualify for a Cover Pool of Mortgage *Pfandbriefe* (see above).

Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe*

The principal assets of the Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe* are loans secured by aircraft liens or foreign aircraft mortgages. Any such mortgage or any such lien may serve as cover up to an amount not exceeding 60 per cent. of the value determined on the basis of a fair market value determination (*Flugzeugbeleihungswertermittlung*). Furthermore, the aircraft must be adequately insured in accordance with the *Pfandbriefgesetz*.

In addition, the Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe* may include other assets of the kind which qualify for a Cover Pool of Mortgage *Pfandbriefe* (see above).

Insolvency Proceedings

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the *Pfandbrief Bank*, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate (*Separation Principle*), and, therefore, such insolvency would not automatically result in an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated against such Cover Pool by the BaFin. In this case, holders of *Pfandbriefe* would have a preferred claim against the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the *Pfandbriefe* accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that holders of *Pfandbriefe* suffer a loss, holders would also have recourse to any assets of the *Pfandbrief Bank* not included in the Cover Pools. As regards those assets, holders of the *Pfandbriefe* would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the *Pfandbrief Bank*. Up to three administrators (*Sachwalter*, each an “**Administrator**”) will be appointed in the case of the insolvency of the *Pfandbrief Bank* to administer each Cover Pool. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the *Pfandbrief Bank* upon recommendation of the BaFin. The Administrator will be subject to the supervision of the court and also of the BaFin with respect to the duties of the *Pfandbrief Bank* arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The purpose of separating the Cover Pool assets is the timely fulfilment of the *Pfandbrief* liabilities and the proper administration of the insolvency-free assets. The Administrator is entitled to undertake all legal transactions having effect on the relevant *Pfandbrief Bank* with limited business activities which are necessary for a correct administration of the Cover Pool assets in the interests of the fullest and timely fulfilment of the relevant *Pfandbrief* liabilities; the administrator may in particular procure liquid funds to ensure the complete settlement of outstanding *Pfandbriefe*. Until complete and timely performance of all *Pfandbrief* liabilities the banking licence of the relevant *Pfandbrief Bank* may not be affected to the extent the Cover Pool's assets are affected, even if the banking licence of the relevant *Pfandbrief Bank* has been withdrawn or has expired. The insolvency administrator is entitled to demand the transfer of such assets to the insolvency estate to the extent that those assets are obviously not necessary to satisfy *Pfandbrief* claims.

Section 36a of the *Pfandbriefgesetz* clarifies that proceedings pursuant to the provisions of the Credit Institution Reorganization Act (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*) regarding a *Pfandbrief Bank* do not affect the Cover Pool assets of the *Pfandbrief Bank* or the claims of the *Pfandbrief* investors. The Administrator shall observe the provisions of the reorganization plan in the performance of his duties and the exercising of his rights unless there is a danger that the *Pfandbrief* creditors will be prejudiced against. Where an order to transfer pursuant to the German Banking Act affects provisions on the partial or complete transfer of the *Pfandbrief* business, the transfer shall be made in accordance with the *Pfandbriefgesetz*, which prevails the Credit Institution Reorganization Act in so far. The Administrator is not bound by the provisions of the order to transfer in so far as these provisions discriminate against the *Pfandbrief* creditors. The transfer order may also comprise the direct transfer of assets registered in the cover registers and the corresponding *Pfandbrief* obligations. Where the cover register contains either claims against obligors which have their head office outside a member state of the European Union or the European Economic Area or collateral over real estate or equivalent rights, ships or aircraft, which are themselves situated or registered outside the member states of the European Union or the European Economic Area, the transfer of the assets registered in the cover registers may only take place on the basis of a BaFin order which provides that the administered assets are considered as assets of the other (non-insolvent) *Pfandbrief Bank* and which appoints an Administrator *ex-officio* to administer the transferred assets for the acquiring *Pfandbrief Bank* on trust. When the reorganization procedure is initiated or the order to transfer is issued, the BaFin can officially appoint the Administrator on a temporary basis. The court appointment shall be effected afterwards without delay.

Subject to the written consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the *Pfandbriefe* issued against such assets to another *Pfandbrief Bank*.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU PFANDBRIEFEN

Die folgende Beschreibung ist auf die wesentlichsten Grundlagen beschränkt, die das Gesetz in Bezug auf die Pfandbriefe und die Pfandbriefbanken enthält. Sie erfolgt in zusammengefasster Form ohne die gesamte Komplexität und Details des Gesetzes zu berücksichtigen. Demzufolge ist sie in ihrer Gesamtheit in Bezug auf das anwendbare Recht zu sehen.

Einführung

Die Pfandbriefgeschäfte der Bank unterliegen dem Pfandbriefgesetz.

Das Pfandbriefgesetz hat das Spezialbankenprinzip in Bezug auf die bestehenden Hypothekenbanken und Schiffshypothekenbanken abgeschafft und hat ein neues und einheitliches rechtliches Regelwerk für alle deutschen Kreditinstitute geschaffen. Seit dem 19. Juli 2005 ist es vorbehaltlich einer Erlaubnis und weiterer Anforderungen des Pfandbriefgesetzes, allen deutschen Kreditinstituten gestattet, das Pfandbriefgeschäft zu betreiben und Pfandbriefe zu begeben.

Deutsche Kreditinstitute, die das Pfandbriefgeschäft betreiben wollen, bedürfen einer speziellen Erlaubnis nach dem Kreditwesengesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die „**BaFin**“) und müssen für diesen Zweck einige zusätzliche Anforderungen, die im Pfandbriefgesetz festgelegt sind, erfüllen. Die Emittentin verfügt über eine solche Erlaubnis.

Die Tätigkeiten aller Banken, die Pfandbriefe emittieren, sind durch das Pfandbriefgesetz, das Kreditwesengesetz und die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (die „**CRR**“) reguliert und unterliegen der Beaufsichtigung durch die BaFin. Insbesondere nimmt die BaFin regelmäßig Prüfungen der Werte vor, die Bestandteil einer Deckungsmasse (wie unten definiert) sind.

In dieser Zusammenfassung werden Banken, die eine Genehmigung zur Emission von Pfandbriefen haben, generell als „**Pfandbriefbanken**“ bezeichnet.

Regeln, die für alle Arten von Pfandbriefen anwendbar sind

Pfandbriefe sind standardisierte Schuldtitel, die von Pfandbriefbanken begeben werden. Die Gestaltung der Pfandbriefe wird durch die Vorschriften des Pfandbriefgesetzes genau geregelt und deren Einhaltung wird durch die BaFin beaufsichtigt. Pfandbriefe sind grundsätzlich mittel- bis langfristige Schuldverschreibungen, typischer Weise mit einer ursprünglichen Laufzeit von zwei bis zehn Jahren, die besichert oder durch einen Pool (Deckungsmasse) von qualifizierten Deckungswerten – wie nachfolgend beschrieben – zu jeder Zeit „gedeckt“ sind. Pfandbriefe sind Verbindlichkeiten der emittierenden Bank. Daher wird keine separate Zweckgesellschaft für deren Emission oder für spezielle Serien von Pfandbriefen gegründet. Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen können die Bedingungen von Pfandbriefen keine Möglichkeit zur vorzeitigen Rückzahlung auf Verlangen der Gläubiger vorsehen.

Pfandbriefe können als Hypothekendarlehen, Öffentliche Pfandbriefe oder Schiffspfandbriefe sowie Flugzeugpfandbriefe emittiert werden. Die ausstehenden Pfandbriefe jeder Gattung müssen von separaten Deckungsmassen qualifizierter Deckungswerte gedeckt sein: Jeweils eine Deckungsmasse (die „**Deckungsmasse**“) für Hypothekendarlehen, Öffentliche Pfandbriefe, Schiffspfandbriefe und Flugzeugpfandbriefe. Ein unabhängiger Treuhänder, der von der BaFin bestellt wird, überwacht die Pfandbriefbank hinsichtlich der Einhaltung der Bestimmungen des Pfandbriefgesetzes. Insbesondere überwacht der Treuhänder, ob die vorschriftsmäßige Deckung jeweils vorhanden ist und ob die zur Deckung verwendeten Werte ordnungsgemäß in das jeweilige Deckungsregister eingetragen werden.

Die Deckung sämtlicher ausstehender Pfandbriefe, im Hinblick sowohl auf Kapital als auch auf Zinsen, muss zu jeder Zeit auf der Basis des Barwertes gesichert sein, wobei Rückzahlungen und Zinszahlungen zu berücksichtigen sind. Darüber hinaus muss der Barwert der Deckungswerte, die sich in der jeweiligen Deckungsmasse befinden den Barwert aller im Umlauf befindlichen Pfandbriefe einer Gattung um 2 Prozent übersteigen (die „**sichernde Überdeckung**“).

Diese sichernde Überdeckung muss bestehen aus:

- (i) Schuldverschreibungen, Schuldbuchforderungen, Schatzwechsellinien und Schatzanweisungen deren Schuldner der Bund, ein Sondervermögen des Bundes, ein Land, die Europäischen Gemeinschaften, ein anderer Mitgliedstaat der Europäischen Union, ein anderer Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (die „**EWR-Staaten**“), die Europäische Investitionsbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, die Entwicklungsbank des Europarates oder die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ist, die Schweiz, die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan sofern deren Risikogewicht entsprechend dem Rating einer anerkannten internationalen Ratingagentur der Bonitätsstufe 1 nach Tabelle 1 des Artikels 114 Absatz 2 der CRR zugeordnet worden ist,
- (ii) Schuldverschreibungen, für deren Verzinsung und Rückzahlung eine vorstehend bezeichnete Stelle die Gewährleistung übernommen hat,
- (iii) Guthaben bei der Europäischen Zentralbank, bei Zentralbanken der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder bei geeigneten Kreditinstituten mit Sitz in einem der unter (i) genannten Staaten, denen nach Maßgabe von Artikel 119 Absatz 1 und Artikel 496 Absatz 3 der CRR ein der Bonitätsstufe 1 entsprechendes Risikogewicht nach Tabelle 3 des Artikels 120 Absatz 1 oder Tabelle 5 des Artikels 121 Absatz 1 der CRR zugeordnet worden ist deren Erfüllung nicht bedingt, befristet, anderen Forderungen rechtsgeschäftlich nachgeordnet oder in sonstiger Weise eingeschränkt ist, jedoch nur, sofern die Höhe der Forderungen der Pfandbriefbank bereits beim Erwerb bekannt ist.

Die Pfandbriefbank ist verpflichtet, täglich den Liquiditätsbedarf für die nächsten 180 Tage für die in Umlauf befindlichen Pfandbriefe und in Deckung befindlichen Derivategeschäfte zu berechnen. Der höchste Betrag, der auf diese Weise berechnet wird muss jederzeit der Summe aus den oben in (i) – (iii) aufgezählten Deckungswerten und den eingetragenen Deckungswerten, die vom Europäischen System der Zentralbanken als notenbankfähig eingestuft werden, gedeckt werden.

Die Pfandbriefbank muss für jede Deckungsmasse der einzelnen Gattungen von Pfandbriefen alle Werte und Verbindlichkeiten, die aus Derivaten resultieren, im Deckungsregister einzeln eintragen. Derivate können in das Deckungsregister nur mit Zustimmung des Treuhänders und des Kontrahenten einbezogen werden.

Die Pfandbriefbank muss über ein geeignetes Risikomanagementsystem verfügen, welches die im Detail im Pfandbriefgesetz geregelten Bestimmungen erfüllt und muss die umfangreichen Offenlegungspflichten, auf quartalsweiser und jährlicher Basis, entsprechend den Vorschriften im Pfandbriefgesetz nachkommen.

Deckungsmasse für Hypothekendarfbriefe

Die wesentlichen Werte, die für die Deckungsmasse von Hypothekendarfbriefen herangezogen werden können, sind Kredite, die durch Hypotheken bzw. Grundschulden gedeckt sind, wobei diese nur bis zur Höhe der ersten 60 Prozent des von der Pfandbriefbank auf Grund einer Wertermittlung festgesetzten Wertes des Grundstücks zur Deckung benutzt werden dürfen. Dieser Wert, der von einem nicht in die Kreditentscheidung einbezogenen Experten und auf der Basis umfassender Bewertungsregeln ermittelt wird, dient dazu, den fairen Marktwert festzustellen. Darüber hinaus müssen die Immobilien gegen die nach Art und Lage des Objektes erheblichen Risiken adäquat versichert sein.

Der Grund und Boden, der mit einer Hypothek belastet ist, muss in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat des Europäischen Wirtschaftsraums, der Schweiz, den Vereinigten Staaten, Kanada oder Japan gelegen sein.

Zusätzlich kann ein begrenzter Anteil folgender Werte in die Deckungsmasse für Hypothekendarfbriefe aufgenommen werden:

- (i) bestimmte in Inhaberschuldverschreibungen umgewandelte Ausgleichsforderungen;
- (ii) Werte, die in die 2-prozentige "sichernde Überdeckung", die oben beschreiben wurde, einbezogen werden dürfen, bis zu einer Summe von 10 Prozent des Gesamtbetrages der im Umlauf befindlichen Hypothekendarfbriefe sowie Geldforderungen gegen die Europäische Zentralbank, eine Zentralbank eines EU Mitgliedstaates oder ein anderes geeignetes Kreditinstitut, wobei der Anteil der Geldforderungen gegen ein und dasselbe Kreditinstitut 2 Prozent des Gesamtbetrags der im Umlauf befindlichen Hypothekendarfbriefe nicht überschreiten darf;
- (iii) bis zu insgesamt 20 Prozent des Gesamtbetrages der im Umlauf befindlichen Hypothekendarfbriefe durch Werte der nachfolgend für Öffentliche Darfbriefe bezeichneten Art, sofern es sich um Schuldverschreibungen handelt (wobei die in (ii) genannten Deckungswerte anzurechnen sind);

- (iv) Ansprüche aus Derivategeschäften mit bestimmten geeigneten Kontrahenten, sofern sichergestellt ist, dass die Ansprüche der Pfandbriefbank aus den Derivaten im Falle der Insolvenz der Pfandbriefbank oder der anderen Deckungsmassen nicht beeinträchtigt werden können. Der Anteil der Ansprüche der Pfandbriefbank aus den in Deckung genommenen Derivaten am Gesamtbetrag der Deckungswerte sowie der Anteil der Verbindlichkeiten der Pfandbriefbank aus diesen Derivaten am Gesamtbetrag der im Umlauf befindlichen Hypothekendarlehen zuzüglich der Verbindlichkeiten aus Derivaten dürfen jeweils 12 Prozent nicht überschreiten; die Berechnung hat auf der Grundlage der Barwerte zu erfolgen.

Deckungsmasse für Öffentliche Pfandbriefe

Zur Deckung Öffentlicher Pfandbriefe dürfen nur Geldforderungen aus der Vergabe von Darlehen, aus Schuldverschreibungen oder aus einem vergleichbaren Rechtsgeschäft von einer großen Anzahl von Staaten und öffentlichen Einrichtungen, einschließlich aber nicht ausschließlich der folgenden:

- (i) der Bund, sowie die Bundesländer, inländische Gebietskörperschaften und andere Körperschaften und Anstalten des öffentlichen Rechts, für die eine Anstaltslast oder eine auf Gesetz beruhende Gewährträgerhaftung oder eine staatliche Refinanzierungsgarantie gilt oder die das gesetzliche Recht zur Erhebung von Gebühren, Umlagen oder anderen Abgaben innehaben;
- (ii) andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder EWR-Staaten, sowie deren Zentralnotenbanken;
- (iii) Regionalverwaltungen sowie Gebietskörperschaften der in (ii) genannten Staaten;
- (iv) die Vereinigten Staaten von Amerika, Japan, die Schweiz und Kanada sowie deren Zentralnotenbanken, sofern das Risikogewicht nach Tabelle 1 des Artikels 114 Absatz 2 der CRR entsprechend der von den zuständigen Behörden vorgenommenen Zuordnung des Ratings anerkannter internationaler Ratingagenturen der Bonitätsstufe 1 zugeordnet worden ist;
- (v) Regionalverwaltungen sowie Gebietskörperschaften der in (iv) genannten Staaten, sofern sie von der jeweiligen nationalen Behörde dem Zentralstaat gleichgestellt worden sind oder sofern ihnen ein der Bonitätsstufe 1 entsprechendes Risikogewicht nach Tabelle 5 des Artikels 121 Absatz 1 der CRR nach den nationalen Regelungen (wie im Pfandbriefgesetz angegeben) zugeordnet worden ist;
- (vi) die Europäische Zentralbank sowie multilaterale Entwicklungsbanken und internationale Organisationen im Sinne der Artikel 117 und 118 der CRR oder den Europäischen Stabilitätsmechanismus;
- (vii) öffentliche Stellen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder eines anderen EWR-Staats;
- (viii) öffentliche Stellen im Sinne des Artikels 4 Absatz 1 Nummer 8 der CRR der unter (iv) genannten Staaten, sofern sie die in Buchstabe (v) aufgeführten Anforderungen erfüllen;
- (ix) für die eine der in (i) bis (vi) genannten Stellen oder ein Exportkreditversicherer nach Artikel 2 der Richtlinie 98/29/EG des Rates vom 7. Mai 1998 zur Harmonisierung der wichtigsten Bestimmungen über die Exportkreditversicherung zur Deckung mittel- und langfristiger Geschäfte (ABl. EG Nr. L 148 S. 22), der die Anforderungen an eine öffentliche Stelle nach (vii) erfüllt, die Gewährleistung übernommen hat. Der Gewährleistende darf gegenüber der Pfandbriefbank nicht das Recht haben, Einwendungen aus dem Rechtsverhältnis mit Dritten geltend zu machen oder sich einseitig von seinen Verpflichtungen zu lösen;
- (x)
 - (a) eine Zentralregierung, Zentralnotenbank, Regionalverwaltung oder örtliche Gebietskörperschaft eines in (iv) aufgeführten Staates,
 - (b) eine öffentliche Stelle eines in (iv) aufgeführten Staates,
 - (c) eine multilaterale Entwicklungsbank oder
 - (d) eine internationale Organisation

oder für die eine in zuvor unter (a), (c) oder (d) genannte Einrichtungen die Gewährleistung übernommen hat, sofern der Schuldner oder Gewährleistungsgeber der Bonitätsstufe 2 zugeordnet ist und zum Zeitpunkt der Eintragung der konkreten Forderung in das Deckungsregister der Bonitätsstufe 1 zugeordnet war und diese Forderungen insgesamt 20 Prozent des Gesamtbetrags der ausstehenden Öffentlichen Pfandbriefe der Pfandbriefbank nicht übersteigen.

Der Gesamtbetrag der Forderungen gegen Schuldner in Staaten, die nicht der Europäischen Union angehören, bei denen nicht sichergestellt ist, dass sich das Vorrecht der Gläubiger der Öffentlichen Pfandbriefe des Pfandbriefgesetzes auf die Forderungen der Pfandbriefbank aus diesen Forderungen erstreckt, darf 10 Prozent des Gesamtbetrags der Forderungen, bei denen das Vorrecht sichergestellt ist, nicht übersteigen.

Die Deckungsmasse kann des Weiteren folgende Werte enthalten:

- (i) bestimmte in Inhaberschuldverschreibungen umgewandelte Ausgleichsforderungen;
- (ii) Geldforderungen gegen die Europäische Zentralbank, gegen Zentralbanken der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder unter bestimmten Voraussetzungen gegen geeignete Kreditinstitute bis zu 10 Prozent des Gesamtbetrages der im Umlauf befindlichen Öffentlichen Pfandbriefe;
- (iii) Forderungen aus Derivaten unter den vorstehend beschriebenen Bedingungen und Begrenzungen.

Die Begrenzungen, die für Hypothekendarlehenpfandbriefe anwendbar sind, gelten auch hier.

Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe

Die wesentlichen Werte der Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe sind durch Schiffshypotheken gesicherte Darlehensforderungen. Jede dieser Hypotheken kann als Deckung bis zu einem Betrag dienen, der 60 Prozent des nach den Bestimmungen des Pfandbriefgesetzes ermittelten Wertes (Schiffsbeleihungswert) des Schiffs nicht übersteigt. Des Weiteren muss das Schiff gegen alle relevanten Risiken adäquat versichert sein.

Zusätzlich kann die Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe andere Werte enthalten, entsprechend denen, die auch für die Deckungsmasse der Hypothekendarlehenpfandbriefe geeignet sind (siehe oben).

Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe

Die wesentlichen Werte der Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe sind durch Pfandrechte an Flugzeugen oder durch ausländische Flugzeughypotheken gesicherte Darlehensforderungen. Jede dieser Hypotheken bzw. jedes dieser Pfandrechte kann als Deckung bis zu einem Betrag dienen, der 60 Prozent des aufgrund einer Flugzeugbeleihungswertermittlung ermittelten Wertes nicht übersteigt. Des Weiteren muss das Flugzeug entsprechend der Vorgaben des Pfandbriefgesetzes versichert sein.

Zusätzlich kann die Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe andere Werte enthalten, entsprechend denen, die auch für die Deckungsmasse der Hypothekendarlehenpfandbriefe geeignet sind (siehe oben).

Insolvenzverfahren

Im Falle eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Pfandbriefbank, werden die Deckungsmassen nicht Gegenstand der Insolvenzmasse (Trennungsprinzip). Daher führt eine (Haupt-)Insolvenz grundsätzlich nicht zu einer Insolvenz der Deckungsmasse. Nur wenn auch die maßgebliche Deckungsmasse insolvent wird, wird ein separates Insolvenzverfahren gegen diese Deckungsmasse auf Antrag der BaFin eröffnet. In diesem Fall haben die Gläubiger der Pfandbriefe den bevorrechtigten Anspruch auf Befriedigung aus der maßgeblichen Deckungsmasse. Ihre Bevorrechtigung erstreckt sich auch auf Zinsen aus den Pfandbriefen, die nach der Einleitung des (Haupt-)Insolvenzverfahrens anfallen. Des Weiteren, aber, wenn die Gläubiger von Pfandbriefen einen Ausfall hinsichtlich ihrer Forderung erleiden, kann der Gläubiger auch auf die anderen Vermögenswerte der Pfandbriefbank, die nicht in der Deckungsmasse enthalten sind, zurückgreifen. Bezüglich dieser Werte, stehen die Gläubiger von Pfandbriefen im gleichen Rang mit anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Gläubigern der Pfandbriefbank. Bis zu drei Sachwalter (jeweils ein „**Sachwalter**“) werden im Falle einer Insolvenz der Pfandbriefbank zur Verwaltung der Deckungsmassen ernannt. Die Sachwalter werden vom Gericht am Sitz der Pfandbriefbank auf Vorschlag der BaFin ernannt. Der Sachwalter steht unter Aufsicht des Gerichts und tritt gegenüber der BaFin in die Verpflichtungen der Pfandbriefbank ein, die in Verbindung mit der Verwaltung der Werte der maßgeblichen Deckungsmasse bestehen. Zweck der Abtrennung der Deckungsmasse ist die fristgerechte Erfüllung der Pfandbriefverbindlichkeiten und die hierzu nötige ordnungsgemäße Verwaltung des insolvenzfremden Vermögens. Der Sachwalter ist berechtigt, alle Rechtsgeschäfte mit Wirkung für die jeweilige Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zu tätigen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Deckungsmasse im Interesse der vollständigen und fristgerechten Erfüllung der jeweiligen Pfandbriefverbindlichkeiten erforderlich ist; insbesondere kann er liquide Mittel zur zeitgerechten Bedienung ausstehender Pfandbriefe beschaffen. Die Bankerlaubnis der jeweiligen Pfandbriefbank bleibt in Ansehung der Deckungsmasse bis zur vollständigen und fristgerechten Erfüllung der Pfandbriefverbindlichkeiten bestehen, auch wenn die Bankerlaubnis der jeweiligen Pfandbriefbank als solcher aufgehoben wurde oder erloschen ist. Der Insolvenzverwalter ist berechtigt zu verlangen, in dem Umfang Werte auf die Insolvenzmasse zu übertragen, die offensichtlich nicht zur Erfüllung der Ansprüche benötigt werden.

Der § 36a des Pfandbriefgesetzes stellt klar, dass die Eröffnung von Verfahren nach dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz hinsichtlich einer Pfandbriefbank nicht die Deckungswerte der Pfandbriefbank oder die Ansprüche der Anleger beeinträchtigt. Der Sachwalter soll die Bestimmungen des Reorganisationsplans bei Erfüllung seiner Pflichten und Ausübung seiner Rechte beachten, es sei denn, es droht eine Benachteiligung der Pfandbriefgläubiger. Trifft eine Übertragungsanordnung aufgrund des Kreditwesengesetzes Bestimmungen zur teilweisen oder vollständigen Übertragung des Pfandbriefgeschäfts, ist die Übertragung nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes zu vollziehen, das dem Kreditinstitute Reorganisationsgesetz insofern vorgeht. Der Sachwalter ist an die Bestimmungen der Übertragungsanordnung nicht gebunden, soweit diese die Pfandbriefgläubiger benachteiligt. Die Übertragungsanordnung kann auch den unmittelbaren Übergang der in den Deckungsregistern eingetragenen Werte und der dazugehörigen Pfandbriefverbindlichkeiten anordnen. Sind im Deckungsregister Forderungen gegen Schuldner eingetragen, die ihren Sitz nicht in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen EWR-Staat haben, oder Sicherheiten an Grundstücken oder grundstücksgleichen Rechten, Schiffen oder Flugzeugen eingetragen, die ihrerseits außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder der anderen EWR-Staaten belegen oder registriert sind, kann die Übertragung der in den Deckungsregistern eingetragenen Werte nur in der Weise erfolgen, dass die BaFin anordnet, dass die verwalteten Werte als Werte der anderen (nicht insolventen) Pfandbriefbank gelten und zeitgleich einen Sachwalter von Amts wegen vorläufig bestellt, der die übertragenen Werte treuhänderisch für die übernehmende Pfandbriefbank verwaltet. Bei Einleitung des Reorganisationsverfahrens oder bei Erlass der Übertragungsanordnung kann die BaFin den Sachwalter von Amts wegen vorläufig bestellen. Die gerichtliche Ernennung ist jedoch unverzüglich nachzuholen.

Mit schriftlicher Zustimmung der BaFin kann der Sachwalter die Deckungsmasse ganz oder zum Teil und die Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen, die gegen diese Werte emittiert wurden, auf eine andere Pfandbriefbank übertragen.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Luxembourg and Austrian tax consequences of the acquisition, holding and disposal of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, it does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany, Luxembourg and Austria currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retrospective effect.

As each Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Tranche of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany, Luxembourg, Austria and each country of which they are residents.

Federal Republic of Germany

Tax Residents

Persons (individuals and corporate entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to taxation on their worldwide income, regardless of its source (income tax or corporate income tax, as the case may be, plus solidarity surcharge thereon plus church tax and/or trade tax, if applicable), including in particular interest from debt of any kind (such as the Notes) and, in general, capital gains.

Taxation if the Notes are held as private assets (Privatvermögen)

In the case of German tax-resident individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as private assets (*Privatvermögen*), the following applies:

Income

The Notes should qualify as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20 para 1 No. 7 German Income Tax Act (the "ITA" – *Einkommensteuergesetz*).

Accordingly, payments of interest on the Notes should qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to section 20 para 1 No. 7 ITA.

Capital gains / capital losses realised upon sale of the Notes, computed as the difference between the acquisition costs and the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the sale, should qualify as positive or negative savings income in terms of section 20 para 2 sentence 1 No. 7 ITA. Where the Notes are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the acquisition costs will be converted into Euro at the time of acquisition, the sales proceeds will be converted into Euro at the time of sale and the difference will then be computed in Euro. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. Losses from the sale of Notes can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward in subsequent assessment periods.

Pursuant to a revised tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012 on particular questions as regards withholding tax, a sale shall be disregarded where the transaction costs exceed the sales proceeds, which means that losses suffered from such "sale" shall not be tax-deductible. Similarly, a bad debt loss (*Forderungsausfall*), i.e. should the Issuer become insolvent, and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, is not treated like a sale. Accordingly, losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be tax-deductible. However, the Issuer takes the view that losses suffered for other reasons (e.g. in the case of Notes are linked to a reference value and such reference value decreases in value) should be tax-deductible, subject to the ring-fencing rules described above and subject to the following paragraph. Investors should note that such view of the Issuer must not be understood as a guarantee that the tax authorities and/or courts will follow such view.

Further, pursuant to said tax decree, where full risk certificates (*Vollrisikozertifikate*) provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) in the sense of section 20 para 1 No. 7 ITA, unless the terms and conditions of the certificates provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the certificates and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of certificates with instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such certificates shall not qualify as a sale-like transaction, which means that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of certificates with instalment payments shall not be tax-deductible if the certificates do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (e.g. in knock-out structures). Although this tax decree only refers to full risk certificates with instalment payments, it cannot be excluded that the tax authorities and/or fiscal courts apply the above principles also to other kinds of full risk instruments such as notes.

If the Notes provide for a physical delivery of bonds, shares, interests in funds or other interests, the Notes may qualify as convertible, exchangeable or similar instruments, subject to the relevant Terms and Conditions of the Notes (e. g. whether the Issuer or the investor has the right to opt for such physical delivery). In such a case, the sales proceeds from the Notes and the acquisition costs of the received securities may be deemed to be equal to the initial acquisition costs of the Notes (section 20 para 4a sentence 3 ITA) so that no taxable capital gains would be achieved due to the conversion. However, capital gains realised upon an on-sale of the received securities generally qualify as taxable income.

If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Notes, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new notes issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors.

German withholding tax (Kapitalertragsteuer)

With regard to savings earnings (*Kapitalerträge*), e.g. interest or capital gains, German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) will be levied if the Notes are held in a custodial account which the investor maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**") and such German Disbursing Agent credits or pays out the earnings.

The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out above (i.e. prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the custodial account has changed since the time of acquisition of the Notes (e.g. if the Notes are transferred from a non-EU custodial account) and the acquisition costs of the Notes are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law, withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the redemption or sale of the Notes. When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent has to deduct any negative savings income (*negative Kapitalerträge*) or paid accrued interest (*Stückzinsen*) in the same calendar year or unused negative savings income of previous calendar years.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

Individuals who are subject to church tax may apply in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax. Individuals subject to church tax but declining the application have to include their savings income in their tax return and will then be assessed to church tax. For German credit institutions an electronic information system as regards church withholding tax shall apply in respect of interest received after 31 December 2014, with the effect that a written application for church tax will be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*).

No German withholding tax will be levied if the investor has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife/registered civil partnerships). Similarly, no withholding tax will be levied if the relevant investor has submitted a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office to the German Disbursing Agent.

The Issuer is, as a rule, not obliged to levy German withholding tax in respect of payments on the Notes. If, however, the Notes qualify as hybrid instruments (e.g. silent partnership, profit participating notes, jouissance rights (*Genussrechte*)), German withholding tax has to be imposed by the Issuer irrespective of whether or not the Notes are held in a custodial account maintained with a German Disbursing Agent.

Tax assessment

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see above). If and to the extent German withholding tax has been levied, such withholding tax shall, in principle, become definitive and replace the investor's income taxation. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the investor is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the assessment procedure. If the investor is subject to church tax and has not applied in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax or, after 31 December 2014, has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*), the investor is also obliged to include the savings income in the tax return for church tax purposes.

However, also in the assessment procedure, savings income is principally taxed at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*) being identical to the withholding tax rate (26.375% - including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) plus, if applicable, church tax). In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate. Such application can only be filed consistently for all savings income within the assessment period. In case of jointly assessed husband and wife/registered civil partnership the application can only be filed for savings income of both spouses.

When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife/registered civil partnership) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded.*

Taxation if the Notes are held as business assets (Betriebsvermögen)

In the case of German tax-resident corporations or individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as business assets (*Betriebsvermögen*), interest payments and capital gains will be subject to corporate income tax at a rate of 15% or income tax at a rate of up to 45%, as the case may be, (in each case plus 5.5% solidarity surcharge thereon). In addition, trade tax may be levied, the rate of which depends on the municipality where the business is located. Further, in the case of individuals, church tax may be levied. Business expenses that are connected with the Notes are deductible. Capital losses may be ring-fenced.

* See ruling of FG Baden-Württemberg dated 17 December 2012 (Az. 9k 1637/10, appeal pending with the Federal Fiscal Court, Az.: VIII R 13/13) pursuant to which the deduction of income-related expenses shall be permissible retroactively upon request at least in circumstances where the actual income tax rate is - taking into account the saver's lump sum amount - already below the tax rate of 25% for the flat rate tax (*Abgeltungssteuer*).

If instead of a cash-settlement at maturity of the Notes, a physical delivery of bonds, shares, interests in funds or other interest takes place, such delivery would be regarded as a taxable sale of the Notes and the corresponding capital gain will be taxable.

The provisions regarding German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) apply, in principle, as set out above in relation to investors holding the Notes as private assets. However, investors holding the Notes as business assets cannot file a withholding tax exemption certificate with the German Disbursing Agent. Instead, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Notes if, for example, (a) the requirements pursuant to Section 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act are met (e.g. GmbH, AG) or (b) if the income qualifies as income of a domestic business (e.g. oHG, KG) and the investor notifies this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form (Section 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act).

Any withholding tax levied is credited as prepayment against the German (corporate) income tax amount. If the tax withheld exceeds the respective (corporate) income tax amount, the difference will be refunded within the tax assessment procedure.

Investment Tax Act

On 22 July 2013 the Capital Investment Act (*Kapitalanlagegesetzbuch*) became effective. The tax amendment act (the "**AIFM-Tax-Amendment-Act**" – *AIFM-Steueranpassungsgesetz*) took effect on 24 December 2013.

In case the Notes or upon physical delivery of the securities (or other assets) are qualified pursuant to the Capital Investment Act and the Investment Tax Act (according to the AIFM-Tax-Amendment-Act) as an alternative investment fund (the "**AIF**"), the tax consequences may be different than those described above. It has to be differentiated whether the AIF qualifies as an investment fund (*Investmentfond*) or an investment company (*Investitionsgesellschaft*). An investment fund pursuant to the Investment Tax Act includes any undertaking for collective investments into transferable securities (the "**UCITS**") and any AIF which meet specific criteria, in particular are subject to investment supervision in its country of incorporation in respect of assets for collective investment, provide for a redemption or cancellation right at least once per year, the business purpose is limited to investment and asset administration but not active entrepreneurial management and the assets are in accordance with the principle of risk diversification invested into one or several classes of assets. In addition, there are restrictions as regards shareholdings in corporations and obtaining loans. Investment companies are AIF or respectively UCITS which do not qualify as investment funds.

In case of an investment fund the requirements for withholding tax by the German Disbursing Agent and the taxation of the holder of the Notes depend on whether the disclosure and publication requirements of the Investment Tax Act according to the Investment Tax Act are met. If this is not the case, the holder of the Notes would be subject to tax on unrealised, retained or profits determined on a lump sum basis.

Such disclosure and publication requirements do not exit for investment enterprises. For taxation purposes the investment companies are divided pursuant to the Investment Tax Act into capital investment companies (*Kapital-Investitionsgesellschaften*) and investment partnerships (*Personen-Investitionsgesellschaften*). Depending on the qualification, they are in principle subject to the taxation rules for partnerships and corporations.

Non-residents

Persons who are not tax resident in Germany are not subject to tax with regard to income from the Notes unless (i) the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the investor or (ii) the income from the Notes qualifies for other reasons as taxable German source income. If a non-resident person is subject to tax with its income from the Notes, in principle, similar rules apply as set out above with regard to German tax resident persons (please see above).

If the income is subject to German tax as set out in the preceding paragraph, German withholding tax will be applied like in the case of a German tax resident person.

Taxation if the Notes qualify as equity or equity-like

If the Notes qualify as equity or equity-like from a German tax perspective, in addition to the rules set out above, income and deemed income may be subject to income taxation, trade tax and, even if interest on the Note is not paid out by a German Disbursing Agent, to withholding tax.

Further, capital gains achieved by an investor holding the Notes as private assets might be re-qualified as business income and, thus, taxable at the investor's personal income tax rate. Capital gains and dividend income might also be partly tax-exempt according to section 8b of the German Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*) and section 3 No. 40 ITA respectively.

Inheritance and Gift Tax

Inheritance or gift taxes with respect to any Note will, in principle, arise under German law if, in the case of inheritance tax, either the decedent or the beneficiary or, in the case of gift tax, either the donor or the donee is a resident of Germany or if such Note is attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained or a permanent representative has been appointed.

The few existing double taxation treaties regarding inheritance and gift tax may lead to different results. Special rules apply to certain German citizens that are living in a foreign country and German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties are payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax pursuant to the enhanced cooperation (11 European countries, *inter alia* Germany, France, Italy and Spain). However, it is currently unclear if and in what form such tax will be actually introduced.

Grand Duchy of Luxembourg

The following is of a general nature and is included herein solely for information purposes. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes, whether in Luxembourg or elsewhere. It is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.

Taxation of the Holders of the Notes

Withholding Tax

(i) Non-resident holders of the Notes

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the laws of 21 June 2005 (the “**Laws**”) mentioned below, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders of the Notes, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by non-resident holders of the Notes.

Under the Laws implementing the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments (the “**EU Savings Directive**”) and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of EU Member States (the “**Territories**”), payments of interest or similar income (as defined by the Laws) made or ascribed by a paying agent (as defined by the Laws) established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner or a residual entity, as defined by the Laws, which are resident of, or established in, an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories will be subject to a withholding tax unless the relevant recipient has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her/its country of residence or establishment, or, in the case of an individual beneficial owner, has provided a tax certificate issued by the fiscal authorities of his/her country of residence in the required format to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it is currently levied at a rate of 35 per cent. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent.

Luxembourg government officially announced on 10 April 2013 that it will no longer apply the withholding tax system as from 1 January 2015 and will provide with details of payment of interest (or similar income).

(ii) Resident holders of the Notes

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005 (the “**Law**”), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of the Notes, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by Luxembourg resident holders of the Notes.

Under the Law, payments of interest or similar income (as defined by the Law) made or ascribed by a paying agent (as defined by the Law) established in Luxembourg to or for the benefit of an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10 per cent. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Law would be subject to withholding tax of 10 per cent.

Pursuant to the Law as amended by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals can opt to self declare and pay a 10 per cent. tax (the "**Levy**") on interest payments made by paying agents located in a Member State of the European Union other than Luxembourg, a Member State of the European Economic Area or in a State or territory which has concluded an agreement directly relating to the EU Savings Directive.

Such Levy will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is a Luxembourg resident individual acting in the course of the management of his/her private wealth.

Republic of Austria

1.1 Individual Investors

1.1.1 Individual is Austrian resident or has his/her habitual abode in Austria

Payments of interest on the Notes should qualify as investment income according to sec 27 para 2 No. 2 Austrian Income Tax Act (the "**AITA**"). Capital gains realised on the redemption or disposal of the Notes should qualify as taxable capital income pursuant to sec 27 para 3 AITA. Generally, in both cases tax is to be collected by withholding in accordance with sec 93 AITA. Austrian withholding tax is at a flat rate of 25%. Withholding tax is to be levied by a domestic financial institution holding the relevant custodial account or a domestic paying agent. Domestic paying agent is the credit institution (including Austrian branches of foreign credit institutions) paying out or crediting the income to the holder of the Notes (the "**Austrian Disbursing Agent**").

Notes with underlying asset related redemption are determined as "Zertifikat" by the Austrian tax authorities. Zertifikat is defined as securitized capital claim which reflect the value of an underlying asset and which entitle the holder to a payment linked to an underlying asset. Such underlying assets may include shares, indices, raw materials, foreign exchange, bonds or precious metals. Capital gains on the redemption or disposal of the Notes would in such cases be taxable according to sec 27 para 4 AITA (income from derivatives) in connection with sec 93 AITA. Withholding tax has to be levied in case of an Austrian Disbursing Agent.

In relation to individuals holding the Notes as a private asset, withholding tax levied represents a final taxation (*Endbesteuerungswirkung*) according to sec 97 para 1 AITA. The investor does not have to include the income from the Notes in his/her individual tax return. However, the investor may request the assessment of tax by including such income in his /her tax return (sec 27a para 5 AITA), which means taxation with the progressive tax rate (up to 50%). Withholding tax levied is credited or repaid if higher than the assessed income tax. Expenses in connection with the Notes are not tax deductible (sec 20 para 2 AITA).

The previous paragraphs apply – with the exception of the final taxation – to both Notes held as private assets or as business assets.

Generally, a loss compensation is generally possible according to sec 27 para 8 AITA within the class of investment income. Losses derived from the disposal or redemption of the Notes can though not be compensated with interest income on bank accounts or distributions by private foundations. Furthermore, investment losses in relation to assets taxed at the special tax rate of 25% for investment income according to sec 27a para 1 AITA (the "**Special Tax Rate**") may only be compensated with positive income from assets which are also taxed at the Special Tax Rate.

In case an individual holds the Notes as a business assets, losses from a sale or redemption of the Notes may be compensated primarily only with positive income from gains on investment assets which are also taxed at the Special Tax Rate. Only half of a remaining loss may be compensated with a positive business income from other sources.

In the case there is no Austrian Disbursing Agent, the investor has to include the income from the Notes in his/her income tax return. Such income will be taxed at the Special Tax Rate of 25%. Losses may be compensated as described above for income subject to withholding tax. The investor also has the possibility to opt for taxation at the regular progressive income tax rates.

The redemption by delivery of underlying assets results in an acquisition of the underlying asset by the investor. Capital gains upon disposal of the underlying asset are generally taxable at the 25% tax rate in case of capital investments. In case of investment funds the securities in the fund are relevant. Capital gains from the disposal of raw materials or precious metals are subject to income tax at the regular progressive tax rate if disposal is effected less than one year after the acquisition. Upon relocation abroad investment income until the time of relocation is taxable in Austria. However, in case of a relocation within the European Union or the European economic Area (under certain conditions regarding assistance among the authorities) taxation can be postponed upon actual realisation of the income based on a respective application. Special rules also apply to the transfer of a custodian account from Austria abroad.

1.1.2 *Risk of requalification*

Financial instruments may in certain cases be requalified as units in a foreign investment fund. Pursuant to sec 188 of the Austrian Investment Funds Act, a foreign investment fund is defined as assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form, are invested according to the principle of risk-diversification on the basis of applicable regulation, the entity's articles of association or customary exercise. This applies in cases of abnormally low taxation in the state of residence.

Furthermore, Alternative Investment Funds (the "AIF") which are not based in Austria are deemed to be foreign investment funds. Uncertainties exist as to which preconditions need to be met in order for a foreign issuer to qualify as an AIF. In addition, the Austrian tax authorities have not issued any official guidelines in relation to this topic. Therefore, prospective investors are advised to consult with their personal tax advisers as to the interpretation of the applicable laws and administrative practices.

Based on the Investment Fund Guidelines of the Austrian tax authorities and their current practice, index related financial instruments where the redemption value reflects the value of certain securities are not deemed foreign investment funds provided (i) the relevant underlying securities are not purchased by the issuer and (ii) there is no active management of assets. In case of requalification of a financial instrument into a foreign investment fund, such investment fund units are regarded as transparent for tax purposes. Both distributions as well as retained income are taxed. Retained income is "deemed distributed" if not distributed within four months after the end of the fiscal year of the fund in which such income arose. In case such income of a foreign investment fund is not reported to the Austrian tax authorities by an Austrian tax representative of the fund or the investor itself, a lump sum calculation will take place. Such lump sum calculation generally results in a higher tax basis. Generally, the 25% tax rate applies. Capital gains on a disposal of units in foreign investment funds are taxed by means of the 25% withholding tax or are taxed at the Special Tax Rate of 25%.

1.1.3 *Individual is not Austrian resident or has his/her habitual abode in Austria*

For individuals who are not Austrian residents and do not have their habitual abode in Austria, income, provided that the issuer is not resident or domiciled in Austria nor is an Austrian branch of a foreign credit institution, and capital gains from the Notes are in general not subject to Austrian income tax.

An individual not subject to limited taxation in Austria may avoid the collection of with-holding tax by evidencing to the Austrian Disbursing Agent his status as a tax non-resident.

1.2 *Corporations*

Interest income on and capital gains from a disposal/redemption of the Notes are subject to corporate income tax at a flat rate of 25%. Any withholding tax levied is credited against corporate income tax. To avoid that withholding tax is being levied, the investor may present a declaration to the Austrian Disbursing Agent that the investment income qualifies as business income (*Befreiungserklärung* according to sec 94 No. 5 AITA). Furthermore, to avoid that withholding tax is levied the Notes have to be deposited with a bank.

Losses from the disposal or redemption are generally deductible and can be carried for-ward. Restrictions for loss compensations apply for businesses focused on the management of immaterial assets. Losses generated in such business may only be compensated with profits generated in such business (but not other profits).

1.3 *Private Foundations*

In general, above guidelines also apply to private foundations. However, interest on and capital gains from the disposal/redemption of Notes are not taxed subject to the Special Tax Rate of 25% but (according to sec 13 para 3 Austrian Corporate Income Tax Act) the so called "interim tax" (*Zwischensteuer*) at a rate of 25%. Any interim tax is credited to the withholding tax due on distributions by a private foundation to its beneficiaries.

1.4 Inheritance and Gift Tax

In Austria, no inheritance and gift tax is levied any more. Gift are, however, to notified to the tax authorities. This applies if the donor or the acquirer is an Austrian tax resident at the time of the donation. In case of corporations the registered seat or the actual place of management in Austria is relevant. Exemptions apply to donations between close family members if the value of the gift(s) does not exceed EUR 50,000 within one year and to donations between other persons if the value of the gift(s) does not exceed EUR 15.000 within five years. Although this disclosure requirement does not trigger any tax for the donation in Austria, breach of the disclosure requirement may be fined with an amount up to 10% of the value of the gift.

1.5 Responsibility for withholding tax

The issuer is not liable for the withholding of tax. Withholding tax is levied by an Austrian Disbursing Agent.

EU Savings Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "**EU Savings Directive**"), each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in that other Member State; however, for a transitional period, Austria and Luxembourg apply instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at a rate of currently 35% unless in the case of Luxembourg the economic owner of the interest payments decides to participate in the information procedure (notification). The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments. Luxembourg announced to abandon the transitional withholding system and provide information in accordance with the EU Savings Directive as from 1 January 2015 onwards.

A number of non-EU countries including Switzerland, and certain dependent or associated territories of certain Member States, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

The Council of the European Union formally adopted a Council Directive amending the EU Savings Directive on 24 March 2014 (the "**Amending Directive**"). The Amending Directive broadens the scope of the requirements described above. Member States have until 1 January 2016 to adopt the national legislation necessary to comply with the Amending Directive. The changes made under the Amending Directive include extending the scope of the EU Savings Directive to payments made to, or collected for, certain other entities and legal arrangements. They also broaden the definition of "interest payment" to cover income that is equivalent to interest.

Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

United States Foreign Account Tax Compliance Act

Foreign financial institutions (the "FFI") – such as banks, insurance companies and many funds and capital markets issuers are invited to sign agreements with the Internal Revenue Service which contain the obligation to identify, and to disclose details regarding, their US accountholders. An FFI which does not sign and is not otherwise exempted faces a punitive 30% withholding tax on all "withholdable payments" derived from US sources and certain payments from non-US sources pursuant to sections 1471-1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder, including the regulations published on 17 January 2013, (the so-called "FATCA" provisions). FATCA applies to a broad range of payments, including dividends, interest and certain derivative payments. In addition, from 1 January 2017, gross proceeds such as sale proceeds and returns of principal derived from stocks and debt obligations generating US source dividends or interest will be treated as withholdable payments.

In signing up to FATCA so as to avoid withholding on payments to it, an FFI agrees to withhold US tax on "passthru payments" to "recalcitrant" US accountholders who do not consent to FATCA disclosure and to other FFIs that are not FATCA compliant. Passthru payments include withholdable payments and, beginning no earlier than 1 January 2017, "foreign passthru payments". The concept of foreign withholdable payments has not yet been defined, but a 2011 proposal would have included payments under arrangements having no US nexus, such as a loan from a non-participating FFI to a participating FFI, to the extent that the participating FFI held US assets directly or through investments in other participating FFIs. It is expected that regulations will define the concept before 2017 to permit foreign passthru payment withholding to begin in 2017.

The United States and Germany entered into an intergovernmental agreement on 31 May 2013 to implement FATCA (the "**Germany IGA**"). Under the Germany IGA, a foreign financial institution that is treated as resident in Germany and that complies with the requirements of the Germany IGA, will not be subject to FATCA withholding on payments it receives and will not be required to withhold on payments of non-U.S. source income. If the Issuer is unable to comply with the requirements of the Germany IGA, for example, because it is unable to obtain information about certain accountholders, it could become subject to withholding on US source payments and "foreign passthru payments" received from other financial institutions, which could reduce the amount of cash available for distribution to holders of the Notes. The United States is in the process of negotiating intergovernmental agreements to implement FATCA with a number of other jurisdictions. Different rules than those described above may apply if holders of Notes are resident in a jurisdiction (e.g. Switzerland) that has entered into an intergovernmental agreement to implement FATCA.

For FFIs that are not resident in jurisdictions that enter into IGAs, FATCA requires FFIs to be compliant on an affiliated group basis. There is a limited transition period but, from 2016, an FFI can only be compliant with FATCA if all of its affiliates are also compliant.

The final FATCA regulations do not deal with foreign passthru payments. Additional regulations are expected; however the final FATCA regulations extend grandfathering to all obligations outstanding on 1 July 2014. Obligations which may give rise to foreign passthru withholding, such as the Notes, will be grandfathered if the obligations are outstanding on the later of 1 July 2014 or 6 months after the regulations implementing foreign passthru payments are published. As before, a "material modification" of an obligation after the grandfathering date will cause grandfathering status to be lost.

Additional information on the treatment of investors with regard to FATCA can be found in the description of risk factors in this Prospectus and in § 7 of the Terms and Conditions.

Common Reporting Standard

On 13 February 2014 the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) published a standard for automatic exchange of financial account information Common Reporting Standard (the "**CRS**"). The standard contemplates an automatic and international data exchange between the domestic tax authorities and contains a sample treaty as well as the CRS due diligence process. The treaty shall ensure data protection as the FATCA treaties. The CRS defines the financial institutions, the accounts and information to be provided. The standard will be complemented by a detailed commentary as well as technical solutions to implement the actual information exchanges which are announced to be published in autumn 2014.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

STEUERN

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung der Schuldverschreibungen aus deutscher, luxemburgischer und österreichischer steuerlicher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte, die für den Erwerb der Schuldverschreibungen eine Rolle spielen können. Insbesondere spezifische Tatsachen oder Umstände, die den jeweiligen Erwerber betreffen, bleiben außer Betracht. Diese Zusammenfassung basiert auf der zum Datum dieses Prospekts in Deutschland, Luxemburg und Österreich geltenden und angewandten Gesetzeslage, die jedoch – möglicherweise rückwirkenden – Änderungen unterliegen kann.

Da jede Tranche der Schuldverschreibungen aufgrund der besonderen Bedingungen der jeweiligen Tranche, die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben sind, einer anderen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur sehr allgemeine Angaben zur möglichen steuerlichen Behandlung.

Potenziellen Erwerbern der Schuldverschreibungen wird empfohlen, sich bezüglich der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von Schuldverschreibungen auf Bundes-, Landes- bzw. kommunaler Ebene inklusive Folgen etwaiger Kirchensteuern nach deutschem, Luxemburger und österreichischem Recht bzw. dem Recht des Landes, in dem sie ansässig sind, an ihren Steuerberater zu wenden.

Bundesrepublik Deutschland

Steuerinländer

Personen (natürliche und juristische), die in Deutschland steuerlich ansässig sind (insbesondere Personen, die Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung in Deutschland haben), unterliegen in Deutschland mit ihrem weltweiten Einkommen, unabhängig von dessen Quelle unbeschränkt der Besteuerung (Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer, jeweils zuzüglich Solidaritätszuschlag sowie gegebenenfalls Kirchensteuer und Gewerbesteuer). Betroffen hiervon sind insbesondere Zinsen aus Kapitalforderungen jedweder Art (wie z.B. die Schuldverschreibungen) und, in der Regel, Veräußerungsgewinnen.

Im Privatvermögen gehaltene Schuldverschreibungen

Im Fall von natürlichen Personen, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind und die Schuldverschreibungen im Privatvermögen halten, gilt das Folgende:

Einkommen

Die Schuldverschreibungen sollten als sonstige Kapitalforderungen im Sinne von § 20 Abs. 1 Nr. 7 Einkommensteuergesetz (das "EStG") qualifizieren.

Entsprechend sollten Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen als Einkünfte aus Kapitalvermögen im Sinne von § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG qualifizieren.

Veräußerungsgewinne / -verluste aus einer Veräußerung der Schuldverschreibungen, ermittelt als die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Veräußerungserlösen nach Abzug der Aufwendungen, die im unmittelbaren sachlichen Zusammenhang mit dem Veräußerungsgeschäft stehen, sollten ebenfalls als positive oder negative Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG qualifizieren. Bei nicht in Euro getätigten Geschäften sind die Einnahmen im Zeitpunkt der Veräußerung und die Anschaffungskosten im Zeitpunkt der Anschaffung in Euro umzurechnen. Werden die Schuldverschreibungen eingelöst, zurückgezahlt, abgetreten oder verdeckt in eine Kapitalgesellschaft eingelegt statt veräußert, so wird ein solcher Vorgang wie eine Veräußerung behandelt. Verluste können nur mit anderen Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden und, soweit keine anderen positiven Einkünfte aus Kapitalvermögen vorhanden sind, in nachfolgende Veranlagungszeiträume vorgetragen werden.

Gemäß einem überarbeiteten BMF-Schreiben vom 9. Oktober 2012 zu Einzelfragen der Abgeltungsteuer soll keine Veräußerung vorliegen, wenn der Veräußerungspreis die tatsächlichen Transaktionskosten nicht übersteigt, so dass Verluste aus einer solchen Transaktion nicht abzugsfähig sein sollen. Entsprechend stellt ein Forderungsausfall, d.h. sollte die Emittentin insolvent werden, und ein Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt, keine Veräußerung dar. Das hat zur Folge, dass Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls bzw. eines Forderungsverzichts steuerlich nicht abzugsfähig sind. Nach Auffassung der Emittentin sollten jedoch Verluste aus anderen Gründen (z.B. weil der Schuldverschreibung ein Basiswert zugrundeliegt und dieser Basiswert an Wert verliert) abzugsfähig sein, vorbehaltlich der vorstehenden Verlustverrechnungsbeschränkungen und vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes. Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass diese Auffassung der Emittentin nicht als Garantie verstanden werden darf, dass die Finanzverwaltung und/oder Gerichte dieser Auffassung folgen werden.

Des Weiteren sind gemäß dem genannten BMF-Schreiben, wenn bei einem Vollrisikozertifikat mehrere Zahlungszeitpunkte bis zur Endfälligkeit vorliegen, die Erträge zu diesen Zeitpunkten Einkünfte i.S.d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG, es sei denn, die Emissionsbedingungen sehen von vornherein eindeutige Angaben zur Tilgung oder zur Teiltilgung während der Laufzeit vor und die Vertragspartner verfahren entsprechend. Erfolgt bei diesen Zertifikaten zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Zahlung mehr, soll zum Zeitpunkt der Endfälligkeit kein veräußerungsgleicher Vorgang i.S.d. § 20 Abs. 2 EStG vorliegen, was zur Folge hat, dass etwa verbleibende Anschaffungskosten steuerlich unberücksichtigt bleiben. Sind bei einem Zertifikat im Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Zahlungen vorgesehen, weil der Basiswert eine nach den Emissionsbedingungen vorgesehene Bandbreite verlassen hat oder kommt es durch das Verlassen der Bandbreite zu einer – vorzeitigen – Beendigung des Zertifikats (z. B. bei einem Zertifikat mit "Knock-out"-Struktur) ohne weitere Kapitalrückzahlungen, soll gleichfalls kein veräußerungsgleicher Tatbestand i.S.d. § 20 Abs. 2 EStG vorliegen und die Anschaffungskosten somit ebenfalls unberücksichtigt bleiben. Zwar bezieht sich das BMF-Schreiben lediglich auf Vollrisikozertifikate mit mehreren Zahlungszeitpunkten, es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass die vorstehenden Grundsätze von der Finanzverwaltung und/oder von Gerichten auch auf andere Wertpapiere angewendet werden.

Sehen die Schuldverschreibungen eine physische Lieferung von Schuldverschreibungen, Aktien, Fondsanteilen oder anderen Anteilen vor, könnten die Schuldverschreibungen als Wandelanleihe, Umtauschanleihe oder vergleichbare Instrumente qualifizieren, abhängig von den jeweiligen Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen (z.B. abhängig davon, ob die Emittentin oder der Anleger das Wahlrecht auf eine physische Lieferung hat). In solch einem Fall kann es sein, dass als fiktiver Veräußerungserlös der Schuldverschreibungen und als fiktive Anschaffungskosten der erhaltenen Wertpapiere die ursprünglichen Anschaffungskosten der Schuldverschreibungen herangezogen werden (§ 20 Abs. 4a Satz 3 EStG), so dass kein steuerpflichtiger Veräußerungsgewinn zum Zeitpunkt der Lieferung entstehen sollte. Allerdings sind Veräußerungsgewinne bei einem Weiterverkauf der erhaltenen Wertpapiere dann grundsätzlich steuerpflichtig.

Wenn die Emittentin ihr Ersetzungsrecht ausübt, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese Ersetzung für steuerliche Zwecke als Tausch der Schuldverschreibungen gegen neue Schuldverschreibungen eines anderen Schuldners behandelt wird. Eine solche Ersetzung könnte zu einem steuerlich relevanten Gewinn oder Verlust des jeweiligen Anlegers führen.

Kapitalertragsteuer / Quellensteuer

Kapitalerträge (z.B. Zinsen und Veräußerungsgewinne) unterliegen bei Auszahlung der Kapitalertragsteuer, wenn eine inländische Niederlassung eines deutschen oder ausländischen Kreditinstituts oder Finanzdienstleistungsinstituts oder ein inländisches Wertpapierhandelsunternehmen oder eine inländische Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") die Schuldverschreibungen verwahrt oder verwaltet und die Kapitalerträge auszahlt oder gutschreibt.

Die Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer entspricht dabei grundsätzlich den Brutto-Einkünften aus Kapitalvermögen wie vorstehend beschrieben (d.h. vor Abzug der Kapitalertragsteuer). Sind jedoch bei Veräußerungsgeschäften der Auszahlenden Stelle die Anschaffungskosten nicht bekannt weil die Schuldverschreibungen z.B. aus einem ausländischen Depot übertragen wurden und werden die Anschaffungskosten vom Steuerpflichtigen nicht in der gesetzlich geforderten Form nachgewiesen, bemisst sich der Steuerabzug nach 30 % der Einnahmen aus der Veräußerung oder Einlösung der Schuldverschreibungen. Bei der Ermittlung der Bemessungsgrundlage hat die Auszahlende Stelle grundsätzlich bisher unberücksichtigte negative Kapitalerträge (z.B. Veräußerungsverluste) und gezahlte Stückzinsen des gleichen Kalenderjahres und aus Vorjahren bis zur Höhe der positiven Kapitalerträge auszugleichen.

Die Kapitalertragsteuer beträgt 26,375 % (einschließlich Solidaritätszuschlag, gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer).

Soweit natürliche Personen kirchensteuerpflichtig sind, wird die Kirchensteuer als Zuschlag zur Kapitalertragsteuer erhoben, wenn die natürliche Person dies schriftlich beantragt. Sofern eine kirchensteuerpflichtige natürliche Person diesen Antrag nicht stellt, muss sie die Einkünfte in ihrer Steuererklärung angeben und wird dann zur Kirchensteuer veranlagt. Ab dem Jahr 2015 wird ein elektronisches Informationssystem für inländische Kreditinstitute eingeführt, so dass die Kirchensteuer von der Auszahlenden Stelle einbehalten wird, sofern der Anleger dem Abruf von Daten zur Religionszugehörigkeit beim Bundeszentralamt für Steuern nicht widersprochen hat (Sperrvermerk). Die Verpflichtung, die Einkünfte in der Steuererklärung anzugeben, entfällt.

Kapitalertragsteuer wird nicht einbehalten, wenn der Steuerpflichtige der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt, aber nur soweit die Kapitalerträge den Freistellungsbetrag im Freistellungsauftrag nicht überschreiten. Derzeit beträgt der maximale Freistellungsbetrag 801,- EUR (1.602,- EUR im Fall von Ehegatten/eingetragenen Lebenspartnern, die zusammen veranlagt werden). Entsprechend wird keine Kapitalertragsteuer einbehalten, wenn der Steuerpflichtige der Auszahlenden Stelle eine Nichtveranlagungs-Bescheinigung des für den Steuerpflichtigen zuständigen Wohnsitzfinanzamtes vorgelegt hat.

Die Emittentin selbst ist grundsätzlich nicht verpflichtet, deutsche Kapitalertragsteuer im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen einzubehalten und abzuführen. Wenn allerdings die Schuldverschreibungen als hybride Instrumente qualifizieren (z.B. stille Partnerschaft, partiarisches Darlehen, Genussrechte), ist Kapitalertragsteuer von der Emittentin einzubehalten, unabhängig davon wo die Schuldverschreibungen verwahrt werden.

Veranlagungsverfahren

Die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen soll grundsätzlich durch den Einbehalt von Kapitalertragsteuer erfolgen (siehe oben). Falls und soweit Kapitalertragsteuer einbehalten wird, soll die Steuer mit dem Einbehalt grundsätzlich abgegolten (Abgeltungsteuer) sein. Falls keine Kapitalertragsteuer einbehalten wird und dies nicht lediglich auf die Stellung eines Freistellungsauftrages zurückzuführen ist sowie in bestimmten anderen Fällen, ist der Steuerpflichtige weiterhin verpflichtet, eine Steuererklärung abzugeben und die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen erfolgt sodann im Rahmen des Veranlagungsverfahrens. Wenn der Anleger kirchensteuerpflichtig ist und beim Bundeszentralamt für Steuern einen Sperrvermerk hat eintragen lassen, ist der Anleger ebenfalls verpflichtet, seine Einkünfte aus Kapitalvermögen für Zwecke der Kirchensteuer in seiner Steuererklärung anzugeben.

Der gesonderte Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen (26,375 % einschließlich Solidaritätszuschlag, gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer) gilt jedoch grundsätzlich auch im Veranlagungsverfahren. In bestimmten Fällen kann der Anleger beantragen, mit seinem persönlichen Steuersatz besteuert zu werden, wenn dies für ihn günstiger ist. Ein solcher Antrag kann nur einheitlich für alle Einkünfte aus Kapitalvermögen innerhalb eines Veranlagungszeitraums gestellt werden. Im Fall von zusammenveranlagten Eheleuten/eingetragenen Lebenspartnern kann der Antrag nur gemeinsam gestellt werden.

Bei der Ermittlung der Einkünfte aus Kapitalvermögen ist als Werbungskosten der Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801,- EUR abzuziehen (1.602,- EUR im Fall von Ehegatten/eingetragene Lebenspartner, die zusammen veranlagt werden). Der Abzug der tatsächlichen Werbungskosten, falls es solche gibt, ist ausgeschlossen.*

Im Betriebsvermögen gehaltene Schuldverschreibungen

Im Fall von in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen juristischen oder natürlichen Personen, die die Schuldverschreibungen im Betriebsvermögen halten, unterliegen Zinsen und Veräußerungsgewinne der Körperschaftsteuer mit 15 % oder der Einkommensteuer mit bis zu 45 % (jeweils zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag darauf). Zusätzlich wird gegebenenfalls Gewerbesteuer erhoben, deren Höhe von der Gemeinde abhängt, in der sich der Gewerbebetrieb

* Vgl. jedoch FG Baden-Württemberg, Urteil vom 17. Dezember 2012, Az. 9 K 1637/10 (Revision beim Bundesfinanzhof, Az.: VIII R 13/13), wonach ein Abzug von Werbungskosten in tatsächlicher Höhe zumindest in den Fällen auf Antrag möglich sein soll, in denen der tarifliche Einkommensteuersatz bereits unter Berücksichtigung des Sparer-Pauschbetrags unter dem Abgeltungsteuersatz von 25% liegt.

befindet. Im Fall von natürlichen Personen kann außerdem Kirchensteuer erhoben werden. Veräußerungsverluste sind gegebenenfalls nicht oder nur beschränkt steuerlich abzugsfähig.

Sehen die Schuldverschreibungen anstelle einer Abrechnung in bar eine physische Lieferung von Schuldverschreibungen, Aktien, Fondsanteilen oder anderen Anteilen vor, würde eine solche Lieferung als steuerbarer Verkauf der Schuldverschreibungen angesehen und der erzielte Veräußerungsgewinn wäre steuerpflichtig.

Die Vorschriften zur Kapitalertragsteuer, wie sie vorstehend dargestellt sind, finden grundsätzlich entsprechende Anwendung. Allerdings können Steuerpflichtige, bei denen die Kapitalerträge zu den gewerblichen Einkünften bzw. Einkünften aus selbständiger Tätigkeit gehören, keinen Freistellungsauftrag stellen. Bei Veräußerungsgewinnen erfolgt kein Einbehalt von Kapitalertragsteuer, wenn z.B. (a) die Voraussetzungen von § 43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 EStG erfüllt (z.B. GmbH, AG) sind oder (b) die Kapitalerträge Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs (z.B. oHG, KG) sind und dies gegenüber der Auszahlenden Stelle nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt wird (§ 43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 2 EStG).

Einbehaltene Kapitalertragsteuer gilt als Vorauszahlung der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und wird im Veranlagungsverfahren angerechnet oder erstattet.

Investmentsteuergesetz

Am 22. Juli 2013 ist das Kapitalanlagegesetzbuch (das „**KAGB**“) in Kraft getreten. Das steuerliche Begleitgesetz (das „**AIFM-Steueranpassungsgesetz**“) trat am 24. Dezember 2013 in Kraft.

Sollten die Schuldverschreibungen oder die bei physischer Lieferung gelieferten Wertpapiere (oder andere Vermögenswerte) nach dem KAGB und dem Investmentsteuergesetz in der Fassung des AIFM-Steueranpassungsgesetzes als Alternativer Investmentfonds (der „**AIF**“) einzustufen sein, können sich hieraus andere steuerliche Folgen als die vorstehend beschriebenen ergeben. Hierbei ist zu unterscheiden, ob es sich bei dem AIF um einen Investmentfonds oder eine Investitionsgesellschaft handelt. Ein Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (der „**OGAW**“) oder AIF, der bestimmte Anlagevoraussetzungen erfüllt, insbesondere in seinem Sitzstaat einer Aufsicht über Vermögen zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage unterstellt ist, dem Anleger mindestens einmal pro Jahr ein Rückgabe- oder Kündigungsrecht zusteht, der objektive Geschäftszweck auf die Anlage und Verwaltung angelegt ist und nicht auf eine aktive unternehmerische Bewirtschaftung und das Vermögen nach dem Grundsatz der Risikomischung in eine oder mehrere bestimmte Klassen von Vermögensgegenständen angelegt wird. Zudem bestehen Beschränkungen bei der Beteiligung an Kapitalgesellschaften sowie der Aufnahme von Krediten. Investitionsgesellschaften sind AIF bzw. OGAW, die keine Investmentfonds sind.

Im Fall eines Investmentfonds hängen die Voraussetzungen für einen Steuereinbehalt durch die Auszahlende Stelle sowie die Besteuerung des inländischen Gläubigers der Schuldverschreibungen davon ab, ob die Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten des Investmentsteuergesetzes erfüllt wurden. Sollte dies nicht der Fall sein, könnten die Gläubiger der Schuldverschreibungen einer Steuer auf nicht realisierte, thesaurierte oder pauschal ermittelte Erträge unterliegen.

Für Investitionsgesellschaften bestehen solche Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten nicht. Bei der Besteuerung von Investitionsgesellschaften erfolgt nach dem Investmentsteuergesetz eine Einteilung in Personen-Investitionsgesellschaften und Kapital-Investitionsgesellschaften. Je nach Einordnung unterliegen diese im Wesentlichen den für Personengesellschaft bzw. Kapitalgesellschaften geltenden Besteuerungsgrundsätzen.

Steuerausländer

Personen, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind, sind mit Einkünften aus den Schuldverschreibungen grundsätzlich nicht in Deutschland steuerpflichtig, es sei denn (i) die Schuldverschreibungen gehören zu einer inländischen Betriebsstätte oder einem inländischen ständigen Vertreter des Anlegers oder (ii) die Einkünfte aus den Schuldverschreibungen gehören aus sonstigen Gründen zu den inländischen Einkünften im Sinne des § 49 EStG. Wenn ein Anleger mit den Einkünften aus den Schuldverschreibungen in Deutschland beschränkt steuerpflichtig ist, gelten grundsätzlich die gleichen Ausführungen wie für die in Deutschland ansässigen Personen (siehe oben).

Wenn die Einkünfte aus den Schuldverschreibungen als inländische Einkünfte qualifizieren, finden auch die Vorschriften zur Kapitalertragsteuer grundsätzlich entsprechende Anwendung.

Besteuerung, falls die Schuldverschreibungen als Eigenkapital oder eigenkapitalähnlich qualifizieren

Falls eine Schuldverschreibung aus deutscher steuerrechtlicher Sicht als Eigenkapital oder eigenkapitalähnlich qualifiziert, kann es zusätzlich zu den oben beschriebenen Regelungen zur Besteuerung mit Ertragsteuer und Gewerbesteuer von Einkünften oder fiktiven Einkünften kommen, selbst wenn Zinsen auf die Schuldverschreibungen nicht von einer Auszahlenden Stelle gezahlt werden.

Des Weiteren können Einkünfte eines Anlegers, der die Schuldverschreibungen als Privatvermögen hält, als Betriebseinkommen behandelt werden und somit dem persönlichen Steuersatz unterliegen. Veräußerungsgewinne können teilweise steuerbefreit sein gemäß § 8b Körperschaftsteuergesetz oder § 3 Nr. 40 EStG.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Erbschaft- und Schenkungsteuer entsteht im Hinblick auf eine Schuldverschreibung grundsätzlich dann nach deutschem Recht, wenn, im Fall der Schenkungsteuer, entweder der Schenker oder der Beschenkte, bzw. im Fall der Erbschaftsteuer, entweder der Erblasser oder der Erbe in Deutschland steuerlich ansässig ist oder eine Schuldverschreibung zu einem deutschen Betriebsvermögen gehört, für das eine deutsche Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter in Deutschland bestellt ist.

Aufgrund der wenigen bestehenden Doppelbesteuerungsabkommen zur Erbschaft- und Schenkungsteuer kann es zu Abweichungen kommen. Des Weiteren gelten besondere Regelungen für deutsche Staatsangehörige, die im Ausland wohnen und früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

In Zusammenhang mit der Emission, Lieferung oder Ausfertigung der Schuldverschreibungen fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder ähnliche Steuer oder Abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben. Es ist geplant, eine Finanztransaktionsteuer im Rahmen der verstärkten Zusammenarbeit (11 europäische Länder, darunter Deutschland, Frankreich, Italien und Spanien) einzuführen. Es ist derzeit noch nicht klar, ob und in welcher Form diese tatsächlich eingeführt wird.

Großherzogtum Luxemburg

Die folgende Zusammenfassung ist allgemeiner Natur und dient lediglich der Information. Sie beruht auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht, stellt jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und ist auch nicht als solche auszulegen. Potenzielle Erwerber der Schuldverschreibungen sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschließlich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Die Informationen, die in diesem Abschnitt enthalten sind, sind auf Quellensteueraspekte beschränkt und zukünftige Käufer von Schuldverschreibungen sollten die untenstehenden Informationen nicht auf andere Bereiche, insbesondere nicht auf die Frage der Rechtmäßigkeit von Transaktionen, die die Schuldverschreibungen zum Gegenstand haben, übertragen.

Besteuerung der Gläubiger von Schuldverschreibungen

Quellensteuer

(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen

Nach den derzeit geltenden allgemeinen Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Schuldverschreibungen erhoben; auch bei Rückzahlung oder Rückkauf von Schuldverschreibungen, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, ist in Luxemburg grundsätzlich keine Quellensteuer zu zahlen. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäß den Gesetzen vom 21. Juni 2005 (die „**Gesetze**“) der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäß den Gesetzen zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen sowie zur Ratifizierung der zwischen Luxemburg und bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten der EU-Mitgliedstaaten (die „**Gebiete**“) geschlossenen Verträge, unterliegen Zahlungen von Zins- oder ähnlichen Erträgen (wie durch die Gesetze definiert) einer Quellensteuer, wenn eine Zahlstelle (wie durch die Gesetze definiert) mit Sitz in Luxemburg diese Zahlungen an einen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, oder an eine Einrichtung wie jeweils in den Gesetzen definiert, der bzw. die in einem EU-Mitgliedstaat (mit Ausnahme von Luxemburg) oder einem der Gebiete ansässig ist bzw. ihren Sitz hat, oder unmittelbar zu dessen bzw. deren Gunsten leistet oder diesem bzw. dieser zurechnet. Dies gilt nicht, wenn der Empfänger die jeweilige Zahlstelle in angemessener Weise angewiesen hat, den Steuerbehörden des Landes, in dem er ansässig ist oder seinen Sitz hat, Auskunft über die betreffenden Zahlungen von Zins- oder ähnlichen Erträgen zu erteilen oder (sofern es sich bei dem wirtschaftlichen Eigentümer um eine natürliche Person handelt) er der Zahlstelle eine Steuerbescheinigung der Steuerbehörden des Landes, in dem er ansässig ist, in der vorgeschriebenen Form vorgelegt hat. Soweit Quellensteuer anfällt, beträgt diese gegenwärtig 35 Prozent. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinhalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Am 10. April 2013 kündigte die Luxemburger Regierung an, dass sie ab dem 1. Januar 2015, den in der EU-Zinsrichtlinie vorgesehenen automatischen Informationsaustausch, einführen wird.

(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen

Nach den derzeit geltenden allgemeinen Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Schuldverschreibungen erhoben; auch bei Rückzahlung oder Rückkauf von Schuldverschreibungen, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, ist in Luxemburg grundsätzlich keine Quellensteuer zu zahlen. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäß dem Gesetz vom 23. Dezember 2005 (das „**Gesetz**“) der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäß dem Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder ähnlichen Erträgen (wie durch das Gesetz definiert), die eine Zahlstelle (wie durch das Gesetz definiert) mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, oder zu dessen Gunsten leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von 10 Prozent. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des wirtschaftlichen Eigentümers abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinhalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Wertpapier, die den Bestimmungen des Gesetzes unterfallen, unterliegen danach derzeit einer Quellensteuer von 10 Prozent.

Gemäß dem Gesetz vom 17. Juli 2008 in seiner jeweils gültigen Fassung, haben in Luxemburg ansässige Personen die Möglichkeit, aufgrund einer Eigenerklärung eine Steuer in Höhe von 10 Prozent (die "**Erhebung**") auf Zinszahlungen, die durch Zahlstellen in einem von Luxemburg verschiedenen Mitgliedsstaat der EU, einem Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder einem Staat oder Gebiet, das einen Vertrag geschlossen hat, der sich direkt auf die EU Richtlinie 2003/48/EG über die Besteuerung von Zinserträgen erbracht wurden zu leisten.

Eine solche Erhebung ist in voller Höhe von der Einkommenssteuer abzugsfähig, wenn der wirtschaftlich Begünstigte eine in Luxemburg ansässige Person ist, die im Zusammenhang mit der Verwaltung ihres privaten Vermögens handelt.

Republik Österreich

1.1 Natürliche Personen

1.1.1 Anleger hat einen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich

Zinserträge aus den Schuldverschreibungen sollten als Einkünfte aus der Überlassung von Kapital gemäß § 27 Abs. 2 Z 2 EStG i.V.m. § 93 EStG gelten. Kapitalerträge aus der Veräußerung oder Rückzahlung/Tilgung der Schuldverschreibungen sollten Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen gemäß § 27 Abs. 3 EStG darstellen. Beide unterliegen gemäß § 93 EStG grundsätzlich einem Kapitalertragsteuerabzug. Die Kapitalertragsteuer beträgt 25%. Abzugsverpflichteter ist gemäß § 95 Abs. 2 Z 2 EStG die inländische depotführende oder die inländische auszahlende Stelle. Auszahlende Stelle ist jenes Kreditinstitut (einschließlich Zweigstellen ausländischer Kreditinstitute), das dem Anleger die Kapitalerträge aus der Ausübung, Tilgung oder der Kündigung der Wertpapiere auszahlt oder gutschreibt (die "**Auszahlende Stelle**").

Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung werden von der österreichischen Finanzverwaltung als Zertifikate beurteilt. Demnach sind Zertifikate verbrieft Kapitalforderungen, mit der die Wertentwicklung eines zugrunde liegenden Basiswertes abgebildet wird und die dem Käufer ein Recht auf Zahlung eines Geld- oder Abrechnungsbetrages einräumt, dessen Höhe vom Wert des zugrunde liegenden Basiswertes abhängt. Basiswerte können unter anderem Aktien, Indizes, Rohstoffe, Währungen, Anleihen oder Edelmetalle sein. Kapitalerträge aus der Ausübung, Tilgung oder der Kündigung der Schuldverschreibungen würden dann zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gemäß § 27 Abs 4 EStG (Einkünfte aus Derivaten) zählen. Diese Kapitalerträge unterliegen ebenfalls grundsätzlich einem Kapitalertragssteuerabzug, wenn sich die Auszahlende Stelle im Inland (Österreich) befindet.

Durch die Einbehaltung der Kapitalertragsteuer ist die Einkommensteuer hinsichtlich der Erträge gemäß § 97 Abs 1 EStG grundsätzlich abgegolten (Endbesteuerungswirkung), wenn die Schuldverschreibungen im Privatvermögen gehalten werden. Der Anleger ist daher nicht verpflichtet, allfällige Erträge aus den Schuldverschreibungen in seine Einkommensteuererklärung aufzunehmen. Der Anleger kann gemäß § 27a Abs. 5 EStG die Veranlagung der Kapitalerträge zum Einkommensteuertarif beantragen. Die Kapitalertragsteuer wird dem Fall auf die Einkommensteuer (progressiver Steuersatz bis zu 50%) angerechnet oder mit dem übersteigenden Betrag rückerstattet. Aufwendungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen (Spesen, Provisionen, etc.) dürfen gemäß § 20 Abs. 2 EStG steuerlich nicht geltend gemacht werden (Abzugsverbot).

Diese Ausführungen gelten mit Ausnahme der Endbesteuerungswirkung (siehe oben) unabhängig davon, ob die Schuldverschreibungen im Privatvermögen oder im Betriebsvermögen gehalten werden.

Grundsätzlich ist ein Verlustausgleich gemäß § 27 Abs. 8 EStG innerhalb der Einkünfte aus Kapitalvermögen zulässig. Verluste aus der Veräußerung oder Rückzahlung/Tilgung der Schuldverschreibungen können jedoch weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen ausgeglichen werden. Weiterhin dürfen Verluste aus Kapitalvermögen, dessen Einkünfte mit dem Sondersteuersatz gemäß § 27a Abs. 1 EStG (der "**Sondersteuersatz von 25%**") besteuert würden, auch nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen, die mit diesem Sondersteuersatz besteuert werden, verrechnet werden.

Hält eine natürliche Person die Schuldverschreibungen im Betriebsvermögen, so sind Verluste aus der Rückzahlung/Tilgung oder der Veräußerung der Schuldverschreibungen vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von anderen Wirtschaftsgütern und Derivaten, die mit dem Sondersteuersatz von 25% besteuert sind, sowie mit Zuschreibungen derartiger Wirtschaftsgüter zu verrechnen. Ein verbleibender Überhang darf nur zur Hälfte mit den anderen betrieblichen Einkünften ausgeglichen werden.

Erfolgt die Auszahlung der Kapitalerträge nicht durch eine österreichische Auszahlende Stelle, muss der Anleger die Einkünfte in seine Einkommensteuererklärung aufnehmen und sie werden zu dem Sondersteuersatz von 25% veranlagt. Es gelten die gleichen Verlustverrechnungsbeschränkungen wie oben im Zusammenhang mit Kapitaleinkünften, die einem Kapitalsteuerabzug unterliegen, erläutert. Auch die Option zur Regelbesteuerung bleibt bestehen.

Die Rückzahlung/Tilgung durch die Lieferung von Basiswerten führt beim Anleger zu einem neuerlichen Anschaffungsvorgang, nämlich zu einer Anschaffung des entsprechenden Basiswertes. Veräußerungsgewinne unterliegen bei Kapitalvermögen grundsätzlich dem Sondersteuersatz von 25%. Bei Investmentanteilen ist auf die im Investmentfonds enthaltenen Wertpapiere abzustellen. Veräußerungsgewinne aus der Weiterveräußerung von Rohstoffen oder Edelmetallen unterliegen dem vollen Einkommensteuertarif, wenn die Veräußerung innerhalb eines Jahres ab Anschaffung erfolgt. Bei Wegzug aus Österreich werden die Einkünfte aus Kapitalvermögen bis zum Zeitpunkt des Wegzuges grundsätzlich der Einkommensteuer unterworfen. Bei Wegzug innerhalb der Europäischen Union und des Europäischen Wirtschaftsraums (unter bestimmten Voraussetzungen die Amtshilfe betreffend) wird die Besteuerung auf Antrag bis zur tatsächlichen Realisierung der Einkünfte ausgesetzt. Für den Fall der Verlegung eines Depots ins Ausland gelten ebenfalls Sonderregeln.

1.1.2 Umqualifizierungsrisiko

Unter bestimmten Voraussetzungen könnten Wertpapiere ausländischer Emittenten als Anteile an einem ausländischen Kapitalanlagefonds umqualifiziert werden. Gemäß § 188 InvFG gilt als solcher, ungeachtet der Rechtsform, jedes einem ausländischen Recht unterstehende Vermögen, das nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, sofern ein Fall der Niedrigbesteuerung gegeben ist.

Im Weiteren gilt nun auch ein Alternativer Investment Fonds (der "AIF"), dessen Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist, als ausländischer Investmentfonds. Unsicherheiten bestehen, unter welchen Voraussetzungen ein ausländischer Emittent als AIF zu qualifizieren ist, und wurden bisher auch von der österreichischen Finanzverwaltung dazu noch keine Richtlinien erlassen. Jedem Anleger wird daher empfohlen, zur diesbezüglichen Gesetzesinterpretation und Verwaltungspraxis den Rat seines persönlichen Steuerberaters einzuholen.

Nach derzeitiger Verwaltungspraxis (Investmentfondsrichtlinien 2008) ist bei Indexprodukten, deren Rückzahlung nur von der Wertentwicklung bestimmter Wertpapiere abhängig ist, ein ausländischer Investmentfondsanteil nicht anzunehmen, wenn (i) für Zwecke der Emission ein überwiegender tatsächlicher Erwerb dieser Wertpapiere durch den Emittenten oder dessen Treuhänder unterbleibt (kein "asset backing") und (ii) kein aktiv gemanagtes Vermögen vorliegt.

Sollten Wertpapiere in Anteile an ausländischen Kapitalanlagefonds unqualifiziert werden, sind Anteile an ausländischen Investmentfonds für Zwecke der Einkommensteuer als transparent zu behandeln. Sowohl ausgeschüttete als auch nicht ausgeschüttete Erträge unterliegen der Einkommensteuer. Nicht ausgeschüttete Erträge gelten als für steuerliche Zwecke ausgeschüttet (sogenannte "ausschüttungsgleiche Erträge"), wenn die tatsächliche Auszahlung der auf den Anleger entfallenden Erträge nicht innerhalb von vier Monaten nach Ende des Fondsgeschäftsjahres, in dem die Erträge erzielt wurden, erfolgt. Hat ein ausländischer Kapitalanlagefonds keinen steuerlichen Vertreter in Österreich und wurden die ausschüttungsgleichen Erträge der Finanzbehörde auch nicht vom Anleger selbst nachgewiesen, werden diese Erträge nach einer pauschalen Berechnungsmethode bemessen. Diese Berechnung führt in der Regel zu einer höheren Steuerbemessungsgrundlage. Die Besteuerung erfolgt grundsätzlich mit 25%. Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Investmentfondsanteile unterliegen grundsätzlich der 25%-igen Kapitalertragsteuer oder der Sondereinkommensteuer in Höhe von 25%.

1.1.3 Anleger hat keinen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich

Hat der Anleger (natürliche Person) keinen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich, sind die Zinsen, sofern der Schuldner weder Wohnsitz noch Geschäftsleitung oder Sitz im Inland hat, noch eine inländische Zweigniederlassung eines ausländischen Kreditinstitutes ist, sowie die Kapitalerträge aus der Rückzahlung/Tilgung oder Veräußerung der Schuldverschreibungen nicht in Österreich einkommensteuerpflichtig.

Unterliegen Kapitalerträge ausländischer Anleger nicht der beschränkten Steuerpflicht, so kann unter bestimmten Voraussetzungen von der Vornahme eines Steuerabzugs abgesehen werden. Der Steuerabzug darf nur dann unterbleiben, wenn der Anleger der Auszahlenden Stelle seine Ausländereigenschaft nachweist.

1.2 Kapitalgesellschaften

Zinseinkünfte und Kapitalerträge aus der Rückzahlung/Tilgung oder Veräußerung der Schuldverschreibungen unterliegen der Körperschaftsteuer von 25%. Die einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die Körperschaftsteuer angerechnet. Zur Vermeidung des Kapitalertragsteuerabzuges kann gegenüber der Auszahlenden Stelle eine Erklärung abgegeben werden, dass die Kapitalerträge Betriebseinnahmen darstellen (Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG). Voraussetzung für die Unterlassung des Kapitalertragsteuerabzuges ist weiterhin die Hinterlegung der Schuldverschreibungen auf dem Depot eines Kreditinstitutes.

Verluste aus der Ausübung, Tilgung oder Kündigung der Schuldverschreibungen sind grundsätzlich ausgleichsfähig und vortragsfähig. Verluste aus Betrieben, deren Unternehmensschwerpunkt im "Verwalten unkörperlicher Wirtschaftsgüter" gelegen ist, sind jedoch ausschließlich mit positiven Einkünften aus dieser Betätigung oder diesem Betrieb verrechenbar.

1.3 Privatstiftungen

Die obigen Ausführungen gelten grundsätzlich auch für Privatstiftungen. Die Zinsen und Kapitalerträge aus der Rückzahlung/Tilgung oder Veräußerung der Schuldverschreibungen unterliegen jedoch nicht dem Sondersteuersatz von 25%, sondern gemäß § 13 Abs 3 KStG grundsätzlich der sogenannten Zwischensteuer von 25%. Die Zwischensteuer ist auf die Kapitalertragsteuer von Zuwendungen der Privatstiftung an Begünstigte anrechenbar.

1.4 Erbschafts- und Schenkungssteuer

Erbschafts- und Schenkungssteuer wird nicht mehr erhoben. Schenkungen sind grundsätzlich dem Finanzamt anzuzeigen. Diese Meldeverpflichtung gilt für Schenkungen unter Lebenden, wenn der Schenker oder der Erwerber zur Zeit der Ausführung der Schenkung einen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich hat. Bei juristischen Personen sind der Sitz oder die Geschäftsleitung im Inland maßgeblich. Von der Anzeigepflicht befreit sind Schenkungen zwischen nahen Angehörigen, wenn der Wert aller Schenkungen innerhalb eines Jahres EUR 50.000 nicht übersteigt sowie Schenkungen zwischen anderen Personen, wenn der Wert aller Schenkungen innerhalb eines Zeitraumes von fünf Jahren insgesamt EUR 15.000 nicht übersteigt. Diese Meldeverpflichtung löst keine Besteuerung der Schenkung in Österreich aus; eine Verletzung der Meldeverpflichtung stellt jedoch eine Finanzordnungswidrigkeit dar, die mit einer Geldstrafe von bis zu 10% des Wertes des durch die nicht angezeigten Schenkungen übertragenen Vermögens geahndet wird.

1.5 Verantwortung für den Einbehalt der Quellensteuer

Der Emittent übernimmt grundsätzlich keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Diese erfolgt durch die Auszahlende Stelle.

EU Zinsrichtlinie

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen (die "**EU Zinsrichtlinie**") ist jeder Mitgliedstaat verpflichtet, den zuständigen Behörden eines anderen Mitgliedstaates Auskünfte über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen zu erteilen, die im jeweiligen Mitgliedstaat an eine Person gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat ansässig ist. Allerdings erheben Österreich und Luxemburg stattdessen während einer Übergangszeit eine Quellensteuer, deren Satz zur Zeit 35% beträgt, es sei denn, dass sich im Fall von Luxemburg der wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlungen für das Auskunftsverfahren (Kontrollmitteilung) entscheidet. Die Übergangszeit soll mit Ablauf des ersten Wirtschaftsjahres enden, das einer Einigung bestimmter Nicht-EU Staaten zum Austausch von Informationen bezüglich solcher Zahlungen folgt. Während der Übergangszeit können sich Österreich und Luxemburg dazu entschließen, sich dem Informationssystem gemäß der EU Zinsrichtlinie anzuschließen. Luxemburg hat angekündigt, das Übergangssystem abzuschaffen und sich ab dem 1. Januar 2015 dem Informationssystem gemäß der EU Zinsrichtlinie anzuschließen.

Eine Reihe von Staaten, die nicht Mitglied der Europäischen Union sind, einschließlich der Schweiz sowie einige bestimmte abhängige oder angeschlossene Gebiete bestimmter Mitgliedstaaten haben vergleichbare Regelungen (entweder Informationspflichten oder Quellensteuer) im Hinblick auf Zahlungen verabschiedet, die von einer in der jeweiligen Jurisdiktion ansässigen Person gemacht werden oder von einer solchen Person für eine natürliche Person bzw. bestimmte juristische Personen, die in einem Mitgliedsstaat ansässig ist, vereinnahmt werden. Darüber hinaus haben die Mitgliedstaaten Vereinbarungen über die Bereitstellung von Informationen oder Übergangsmaßnahmen mit bestimmten dieser abhängigen oder assoziierten Gebiete in Bezug auf Zahlungen, die eine Person in einem Mitgliedstaat an eine natürliche Person mit Wohnsitz oder an ein Unternehmen bestimmter Art in einem dieser Gebiete zahlt oder für diese erhebt.

Der Rat der Europäischen Union hat am 24. März 2014 eine Richtlinie des Rates förmlich angenommen, die die EU Zinsrichtlinie abändert (die "**Änderungsrichtlinie**"). Die Änderungsrichtlinie erweitert den oben beschriebenen Anwendungsbereich der EU Zinsrichtlinie. Die Mitgliedstaaten haben eine Frist bis zum 1. Januar 2016, um die Änderungsrichtlinie in nationales Recht umzusetzen. Die Änderungsrichtlinie enthält unter anderem Änderungen, die den Anwendungsbereich der EU Zinsrichtlinie auf Zahlungen, die an bestimmte andere juristische Personen oder Rechtsvereinbarungen gemacht oder für diese vereinnahmt werden, erweitern. Die Änderungen erweitern auch die Definition der "Zinszahlung", um Einnahmen zu erfassen, die Zinsen entsprechen.

Anleger, die Zweifel bezüglich ihrer Position haben, sollten sich daher durch ihre Berater beraten lassen.

Part E Taxation (German Version)
Teil E Steuern (deutsche Fassung)
E.5. United States Foreign Account Tax Compliance Act

United States Foreign Account Tax Compliance Act

Nicht-U.S.-Finanzinstitute (*foreign financial institutions* – die "FFI") wozu etwa Banken, Versicherungen und einige Fonds und Kapitalmarktemittenten gehören, können Verträge mit den U.S. Steuerbehörden (*Internal Revenue Service* – "IRS") abschließen, in denen sie sich verpflichten, ihre U.S. Kunden zu identifizieren und bestimmte Informationen über sie gegenüber dem IRS offenzulegen. Ein FFI, welches diesen Vertrag nicht abschließt und auch sonst von keiner Ausnahme Gebrauch machen kann, muss gemäß sections 1471-1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung und der Verordnungen, die unter ihm erlassen wurden, einschließlich der vom 17. Januar 2013 (die sogenannten "FATCA" Bestimmungen), eine 30%ige Strafsteuer auf alle "einschlägigen Zahlungen" (*withholdable payments*), die von einer U.S. Quelle (und bestimmte Zahlungen die von einer Quelle außerhalb der USA stammen) einbehalten. FATCA ist grundsätzlich auf viele Zahlungen anwendbar. Hierzu zählen Dividenden, Zinsen und bestimmte Zahlungen unter Derivaten. Ab dem 1. Januar 2017 unterliegen auch solche Zahlungen von Bruttoerträgen der Strafbesteuerung, die etwa von Verkaufserlösen und Kapitalrückzahlungen herrühren, sofern sie unter Aktien und Schuldverschreibungen erfolgen, welche Dividenden oder Zinsen erbringen, die von einer U.S. Quelle stammen.

Wenn sich ein FFI zur Einhaltung der FATCA Regelungen verpflichtet, um Einbehalten auf Zahlungen an sich zu vermeiden, verpflichtet sich das FFI gleichzeitig, U.S. Steuern auf "durchgeleitete Zahlungen" (*passthru payments*) einzubehalten, wenn diese an (i) U.S. Kontoinhaber die einer Offenlegung der nach FATCA zu erbringenden Informationen nicht zugestimmt haben und (ii) anderen FFIs, die sich nicht FATCA konform verhalten erfolgen sollen. Der Begriff durchgeleitete Zahlungen beinhaltet auch die einschlägigen Zahlungen und ab 1. Januar 2017 auch sog. ausländische durchgeleitete Zahlungen (*foreign passthru payments*). Das Konzept ausländischer durchgeleiteter Zahlungen ist bisher noch nicht abschließend festgelegt. Einem Entwurf aus dem Jahr 2011 nach wären jedoch auch Zahlungen betroffen, die keinerlei U.S. Bezug haben. Beispielsweise wäre nach diesem Entwurf ein Darlehen von einem FFI, das nicht an FATCA teilnimmt, an ein FFI, das teilnimmt von FATCA betroffen, sofern das teilnehmende FFI Vermögensgegenstände in den USA besitzt. Hierbei ist kein direkter Besitz erforderlich, ein mittelbarer Besitz der durch ein anderes teilnehmendes FFI vermittelt wird würde ausreichen. Es wird erwartet, dass das Konzept der ausländischen durchgeleiteten Zahlungen vor 2017 festgelegt wird, so dass Einbehalte auf ausländische durchgeleitete Zahlungen ab 2017 beginnen können.

Die USA und die Bundesrepublik Deutschland haben am 31. Mai 2013 eine zwischenstaatliche Vereinbarung abgeschlossen, um FATCA umzusetzen (die "**Deutsche Umsetzungsvereinbarung**"). Nach der Deutschen Umsetzungsvereinbarung, unterliegt ein FFI, das als in Deutschland ansässig behandelt wird und das die Voraussetzungen der Deutschen Umsetzungsvereinbarung erfüllt, nicht der FATCA Verpflichtung zur Einbehaltung von Zahlungen, die es empfängt und ist nicht verpflichtet Beträge aus Zahlungen, die von einer nicht-U.S. Quelle stammen, einzubehalten. Wenn die Emittentin außerstande ist, die Anforderungen der Deutschen Umsetzungsvereinbarung zu erfüllen, zum Beispiel, weil sie außerstande ist, gewisse Informationen über gewisse Kontoinhaber zu erhalten, könnte sie zur Einbehaltung auf Zahlungen aus US Quellen und auf "durchgeleitete Zahlungen", die sie von anderen Finanzinstituten erhalten hat, nach FATCA verpflichtet sein, was die Barmittel, die zur Verteilung an die Inhaber der Schuldverschreibungen zur Verfügung stehen, verringern könnte. Gegenwärtig verhandeln die USA zwischenstaatliche Vereinbarungen zur Umsetzung von FATCA mit einer Reihe anderer Länder. Regeln, die von den hier beschriebenen abweichen, können einschlägig sein, wenn der Inhaber der Schuldverschreibung in einem Land (z.B. Schweiz) ansässig ist, die eine zwischenstaatliche Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA geschlossen hat.

Im Hinblick auf FFIs, die nicht aus einem Land kommen, das eine zwischenstaatliche Vereinbarung getroffen hat, sieht FATCA vor, dass die entsprechenden Vorschriften auf Konzernebene einzuhalten ist. Es gibt eine Übergangsfrist, aber von 2016 an kann ein FFI nur dann die Anforderungen von FATCA erfüllen, wenn alle Tochterunternehmen auch die FATCA Anforderungen erfüllen.

Die zuletzt veröffentlichten FATCA Verordnungen äußern sich nicht zu ausländischen durchgeleiteten Zahlungen. Im Hinblick auf diesen Komplex werden weitere Verordnungen erwartet. Die zuletzt veröffentlichten FATCA Verordnungen enthielten jedoch eine Klarstellung wonach alle Verbindlichkeiten, die am 1. Juli 2014 ausstehen, nicht den FATCA Regelungen unterliegen. Verbindlichkeiten, die zu ausländischen durchgeleiteten Zahlungen führen können, wie etwa die Schuldverschreibungen, unterfallen FATCA dann nicht, wenn sie am 1. Juli 2014 oder sechs Monate nach der Veröffentlichung der Verordnung, welche ausländische durchgeleitete Zahlungen einführt, je nachdem was später eintritt, bereits ausstehen. Allerdings verlieren Verbindlichkeiten ihren Bestandsschutz, wenn sie nach dem zuvor genannten Stichtag "wesentlich verändert" werden.

Zusätzliche Informationen im Hinblick auf die FATCA spezifische Behandlung von Investoren können in der Beschreibung der Risikofaktoren in diesem Prospekt und in § 7 der Emissionsbedingungen gefunden werden.

Common Reporting Standard

Am 13. Februar 2014 hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch, Common Reporting Standard (der "**CRS**"), vorgelegt. Der vorgelegte Standard sieht einen automatisierten, internationalen Datenaustausch zwischen den nationalen Finanzbehörden vor und besteht aus einem Musterabkommen sowie dem sog. CRS Due Diligence Prozess. Das Abkommen soll entsprechend den FATCA-Abkommen den Datenschutz sicherstellen. Der CRS definiert, meldepflichtige Finanzinstitute, Konten und Informationen. Ein ausführlicher Kommentar zum neuen Standard sowie technische Lösungen, um den automatischen Informationsaustausch zu implementieren, sind für Herbst 2014 angekündigt.

INFORMATION ABOUT THE ISSUER

Information about the Issuer may be found in the registration document of DekaBank Deutsche Girozentrale dated 9 May 2014 (the "**Registration Document**" or "**RD**"), which is incorporated by reference into this Prospectus (cf. "Part G Documents incorporated by Reference").

In case of contradiction between statements in relation to DekaBank found in (a) this Prospectus and (b) the documents incorporated by reference (cf. "Part G Documents incorporated by Reference") or between statements in the various documents incorporated by reference, in each case the statement in the more recent document shall prevail.

INFORMATIONEN ZUR EMITTENTIN

Informationen zur Emittentin sind dem Registrierungsformular der DekaBank Deutsche Girozentrale vom 9. Mai 2014 (das „**Registrierungsformular**“ auch „**RD**“), welches in diesen Prospekt per Verweis einbezogen ist (s. „Teil G Per Verweis Einbezogene Dokumente“) zu entnehmen.

Im Fall des Auftretens von Widersprüchen zwischen Aussagen zur DekaBank (a) in diesem Prospekt und (b) in den per Verweis einbezogenen Dokumenten (s. „Teil G Per Verweis Einbezogene Dokumente“) oder zwischen Aussagen in den unterschiedlichen per Verweis einbezogenen Dokumenten, gehen jeweils die Aussagen in dem Dokument mit dem aktuellsten Datums vor.

Part G Documents incorporated by Reference (English Version)
Teil G Per Verweis einbezogene Dokumente (englische Fassung)

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents (consisting of an English and a German version) shall be incorporated into, and form part of, the Prospectus. They are available at the specified office of the Issuer (see “Address List”) during normal business hours and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu):

1. Registration Document

Document

Page Reference

The registration document of DekaBank Deutsche Girozentrale dated 9 May 2014 (including historical financial information of Deka Group for the financial year ended 31 December 2013 and the financial year ended 31 December 2012 in the German language, each including a non-binding English translation).

A. Risk Factors

Cf. following chapter related references

| | |
|---|---------|
| A.1. Risk due to Changes in the Assessment of the Ability to fulfil Liabilities from Securities – Rating-Changes | 5 |
| A.2. Risks relating to Changes in the Legal or Regulatory Environment or Regulations or their Application | 5 |
| A.2.1.General Risk | 5 |
| A.2.2.Risks in Connection with Ongoing Regulatory Changes in the Banking Sector | 7 |
| A.2.3.Risks in connection with the Single Supervisory Mechanism, the amendment of Directive 94/19/EC on deposit guarantee-schemes and other regulatory measures | 9 |
| A.3. Risks relating to Revenues and Profitability due to Financial Markets Crises | 11 |
| A.4. Risks relating to Revenues and Profitability due to Sector Specifics, Cyclical and Political Environment and Market Risks | 11 / 13 |
| A.5. Risks relating to Revenues and Profitability due to the Advancement of the Business Model | 13 |
| A.6. Risks relating to Revenues and Profitability due to Acquisitions Activities | 13 |
| A.7. Risk Management and Risk Monitoring System | 15 |

B. Important Notice and General Information

| | |
|--|----|
| B.1. Persons Responsible | 17 |
| B.2. Important Notice | 17 |
| B.2.1.Distribution and use of the Registration Document | 17 |
| B.2.2.Independent Advice and Valuation | 17 |
| B.2.3.Forward-Looking Statements | 17 |
| B.3. Approval, Publication, Availability and Validity | 19 |
| B.3.1.Registration Document | 19 |
| B.3.2.Further Components of Multi-Part Prospectuses, Incorporation into Base Prospectuses and other Prospectuses | 19 |
| B.3.3.Consent to Use the Prospectus | 19 |
| B.4. Documents on Display | 19 |
| B.5. Third Party Information | 19 |
| B.6. Certain Definitions | 19 |

| | |
|---|--|
| C. Information about the Issuer | Cf. following chapter related references |
| C.1. General Information and Historical Development | 21 |
| C.1.1. Incorporation, Legal and Commercial Name | 21 |
| C.1.2. Legal Form, Legislation, Duration, Head Office and Register | 21 |
| C.1.3. Statutory Duties and Business Transactions of DekaBank | 23 |
| C.1.4. Financial Year and Official Announcements | 23 |
| C.1.5. Executive Bodies and Supervision | 23 |
| C.1.5.1. Shareholders' Meeting | 23 |
| C.1.5.2. Administrative Board | 23 / 25 |
| C.1.5.3. Board of Management | 27 / 29 / 31 |
| C.1.5.4. Supervision | 31 |
| C.2. Business Activities | 33 / 35 / 37 / 39 / 41 |
| C.3. Organisational Structure | 43 |
| C.4. Capital and Reserves, Ownership Structure, Guarantee Obligation (<i>Gewährträgerhaftung</i>)/ Maintenance Obligation (<i>Anstaltslast</i>) and Protection Systems (<i>Sicherungseinrichtungen</i>) | 45 |
| C.4.1. Capital and Reserves | 45 |
| C.4.2. Ownership Structure | 47 |
| C.4.3. Guarantee Obligation and Maintenance Obligation | 49 |
| C.4.4. Protection Systems | 49 |
| C.5. Material Contracts and Legal and Arbitration Proceedings | 51 |
| C.5.1. Material Contracts | 51 |
| C.5.2. Legal and Arbitration Proceedings | 51 |
| C.6. Recent Developments and Outlook | 53 |
| C.7. Financial Information of the Issuer | 55 |
| C.7.1. Statutory Auditors | 55 |
| C.7.2. Historical Financial Information | 55 |

FINANCIAL SECTION (Table of Contents) 56/57

Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended 31 December 2013 – English – non-binding translation –: f₁₃-0 – f₁₃-112

„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main,
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2013
Auditor's Report
Risk Report“
– non-binding translation –

| | |
|-----------------------------------|--|
| Consolidated Financial Statements | |
| Statement of Comprehensive Income | f ₁₃ -2 |
| Balance Sheet | f ₁₃ -3 |
| Statement of Changes in Equity | f ₁₃ -4 – f ₁₃ -5 |
| Cash Flow Statement | f ₁₃ -6 – f ₁₃ -7 |
| Notes | f ₁₃ -8 – f ₁₃ -76 |
| Auditor's Report | f ₁₃ -77 |
| Risk Report | f ₁₃ -78 – f ₁₃ -111 |

Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended 31 December 2012 – English – non-binding translation –: f₁₂-0 – f₁₂-70

„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main,
Consolidated Financial Statements as at 31 December 2012, and
Auditor’s Report“
– non-binding translation –

| | |
|-----------------------------------|--|
| Consolidated Financial Statements | |
| Statement of Comprehensive Income | f ₁₂ -2 |
| Balance Sheet | f ₁₂ -3 |
| Statement of Changes in Equity | f ₁₂ -4 – f ₁₂ -5 |
| Cash Flow Statement | f ₁₂ -6 – f ₁₂ -7 |
| Notes | f ₁₂ -8 – f ₁₂ -68 |
| Auditor’s Report | f ₁₂ -69 |

2. Terms and Conditions

Document

Page Reference

The Terms and Conditions of Notes issued on the basis of the form of terms and conditions contained in the sections "Part D Information about the Notes – D.2 Terms and Conditions" in the prospectuses listed below which are outstanding and contained in the Final Terms (either in long-form or in integrated form) as filed with the CSSF.

n.a.

The tripartite Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 13 May 2013 describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (i) tripartite base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the “**EU Prospectus Regulation**”) a) in the English language and b) in the German language and (ii) tripartite base prospectuses in respect of German covered bonds (Pfandbriefe) a) in the English language and b) in the German language.

| | |
|----------------------|---|
| Terms and Conditions | W-196 – W-243, W-308 – W-347, W-348 – W-395, W-460 – W-499 |
|----------------------|---|

Such respective Final Terms – the relevant Terms and Conditions are part of which – which are required to continue a public offer, to increase a Series of Notes or to have the respective Notes listed on a stock exchange during the maturity are published on the webpage of DekaBank and are obtainable free of charge

Any information contained in one of the source documents referred to above which is not incorporated by reference into this Prospectus is either not relevant for investors or contained in this Prospectus at a different place.

PER VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Die folgenden Dokumente (bestehend aus einer englischen und einer deutschen Fassung) sind per Verweis in den Prospekt einbezogen und sind Bestandteil des Prospekts. Sie sind während gewöhnlicher Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (s. „Adressen-Liste“) erhältlich und auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) abrufbar:

1. Registrierungsformular

Dokument

Seiten Referenz

Das Registrierungsformular der DekaBank Deutsche Girozentrale datiert vom 9. Mai 2014 (einschließlich der historischen Finanzinformationen des DekaBank-Konzerns für das am 31. Dezember 2013 und das am 31. Dezember 2012 beendete Geschäftsjahr in deutscher Sprache, jeweils mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung).

A. Risikofaktoren

Siehe nachfolgende
kapitelbezogene
Referenzen

| | |
|---|---------|
| A.1. Risiko aufgrund von Änderungen der Bewertung der Fähigkeit zur Erfüllung der Verbindlichkeiten aus Schuldverschreibungen – Rating-Veränderungen | 4 |
| A.2. Risiken aufgrund von Änderungen oder Anwendungen rechtlicher oder regulatorischer Rahmenbedingungen bzw. Vorschriften | 4 |
| A.2.1. Allgemeine Risiken | 4 |
| A.2.2. Risiken im Zusammenhang mit bankaufsichtsrechtlichen Entwicklungen | 6 |
| A.2.3. Risiken im Zusammenhang mit dem einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus, der Änderung der Richtlinie 94/19/EG über Einlagensicherungssysteme und weiteren regulatorischen Maßnahmen | 8 |
| A.3. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Finanzmarktkrisen | 10 |
| A.4. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Branchenspezifika, konjunkturellem sowie politischem Umfeld und Marktrisiken | 10 / 12 |
| A.5. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund der Weiterentwicklung des Geschäftsmodells | 12 |
| A.6. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Akquisitonsaktivitäten | 12 |
| A.7. Risikomanagement- und Risikosteuerungssystem | 14 |

B. Wichtige Hinweise und Allgemeine Informationen

| | |
|---|----|
| B.1. Verantwortliche Personen | 16 |
| B.2. Wichtige Hinweise | 16 |
| B.2.1. Verbreitung und Verwendung des Registrierungsformulars | 16 |
| B.2.2. Unabhängige Beratung und Bewertung | 16 |
| B.2.3. Zukunftsgerichtete Aussagen | 16 |
| B.3. Billigung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit und Gültigkeit | 18 |
| B.3.1. Registrierungsformular | 18 |
| B.3.2. Weitere Einzelteile bei mehrteiligen Prospekten, Einbeziehung in Basisprospekte und andere Prospekte | 18 |
| B.3.3. Einwilligung zur Nutzung des Prospekts | 18 |
| B.4. Einsehbare Dokumente | 18 |
| B.5. Informationen von Seiten Dritter | 18 |
| B.6. Verschiedene Definitionen | 18 |

C. Informationen über die Emittentin

Siehe nachfolgende
kapitelbezogene
Referenzen

| | |
|--|------------------------|
| C.1. Allgemeine Angaben und historische Entwicklung | 20 |
| C.1.1. Gründung, Firma und kommerzieller Name | 20 |
| C.1.2. Rechtsform, Rechtsordnung, Dauer, Sitz und Register | 20 |
| C.1.3. Satzungsgemäße Aufgaben und Geschäfte der DekaBank | 22 |
| C.1.4. Geschäftsjahr und Bekanntmachungen | 22 |
| C.1.5. Organe und Aufsicht | 22 |
| C.1.5.1. Hauptversammlung | 22 |
| C.1.5.2. Verwaltungsrat | 22 / 24 |
| C.1.5.3. Vorstand | 26 / 28 / 30 |
| C.1.5.4. Aufsicht | 30 |
| C.2. Geschäftstätigkeit | 32 / 34 / 36 / 38 / 40 |
| C.3. Organisationsstruktur | 42 |
| C.4. Eigenmittelausstattung, Anteilseignerstruktur, Gewährträgerhaftung/Anstaltslast und Sicherungseinrichtungen | 44 |
| C.4.1. Eigenmittelausstattung | 44 |
| C.4.2. Anteilseignerstruktur | 46 |
| C.4.3. Gewährträgerhaftung und Anstaltslast | 48 |
| C.4.4. Sicherungseinrichtungen | 48 |
| C.5. Wesentliche Verträge sowie Gerichts- und Schiedsverfahren | 50 |
| C.5.1. Wesentliche Verträge | 50 |
| C.5.2. Gerichts- und Schiedsverfahren | 50 |
| C.6. Geschäftsgang und Aussichten | 52 |
| C.7. Finanzinformationen der Emittentin | 54 |
| C.7.1. Abschlussprüfer | 54 |
| C.7.2. Historische Finanzinformationen | 54 |

FINANZTEIL (Inhaltsverzeichnis)

56/57

Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2013 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –

F₁₃-0 – F₁₃-116

„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main
Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013 für das Geschäftsjahr 2013,
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
Risikobericht“

| | |
|--|--|
| Konzernabschluss | |
| Gesamtergebnisrechnung | F ₁₃ -2 |
| Bilanz | F ₁₃ -3 |
| Eigenkapitalveränderungsrechnung | F ₁₃ -4 – F ₁₃ -5 |
| Kapitalflussrechnung | F ₁₃ -6 – F ₁₃ -7 |
| Notes | F ₁₃ -8 – F ₁₃ -78 |
| Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers | F ₁₃ - 79 |
| Risikobericht | F ₁₃ -80 – F ₁₃ -115 |

Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2012 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –: F₁₂₋₀ – F₁₂₋₇₂

„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main
Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012 für das Geschäftsjahr 2012 und
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers“

| | |
|--|--|
| Konzernabschluss | |
| Gesamtergebnisrechnung | F ₁₂₋₂ |
| Bilanz | F ₁₂₋₃ |
| Eigenkapitalveränderungsrechnung | F ₁₂₋₄ – F ₁₂₋₅ |
| Kapitalflussrechnung | F ₁₂₋₆ – F ₁₂₋₇ |
| Notes | F ₁₂₋₈ – F ₁₂₋₇₀ |
| Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers | F ₁₂₋₇₁ |

2. Emissionsbedingungen

Dokument

Seiten Referenz

Die in den bei der CSSF hinterlegten Endgültigen Bedingungen entweder in konsolidierter Form oder in nicht konsolidierter Form enthaltenen Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, die auf der Grundlage der in den nachstehenden Prospekten auf den genannten Seiten enthaltenen Abschnitte „Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen - D.2. Emissionsbedingungen“ begeben wurden und noch nicht fällig sind.

n.a.

Der dreiteilige Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 13. Mai 2013 für das EUR 35.000.000.000,- Euro Medium Term Note Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den dreiteiligen Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „**EU-Prospektverordnung**“) vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den dreiteiligen Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

| | |
|----------------------|---|
| Emissionsbedingungen | W-196 – W-243, W-308 – W-347, W-348 – W-395, W-460 – W-499 |
|----------------------|---|

Diese relevanten Endgültigen Bedingungen, deren Bestandteil die maßgeblichen Emissionsbedingungen sind, die zum Zwecke der Fortsetzung eines öffentlichen Angebots, der Aufstockung von Serien der Schuldverschreibungen oder für eine spätere Börseneinführung während der Laufzeit der Schuldverschreibung erforderlich sind, stehen auf der Internetseite der DekaBank zur Verfügung bzw. sind bei dieser kostenlos erhältlich.

Sämtliche in einem der oben als Quelldokumente genannten Dokumente enthaltenen Informationen, die nicht per Verweis in diesen Prospekt einbezogen sind, sind entweder nicht für den Anleger relevant oder an anderer Stelle in diesem Prospekt enthalten.

[This page has intentionally been left blank.]
[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]

ADDRESS LIST
ADRESSEN-LISTE

ISSUER
EMITTENTIN

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

DEALERS
PLATZEURE

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London EC14 SJF
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

FISCAL AGENT, PAYING AGENT, CALCULATION AGENTS
EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE, BERECHNUNGSSTELLEN
basically / grundsätzlich

Citibank, N.A., London Branch
Citi Agency & Trust
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

LISTING AGENT
LISTINGSTELLE
basically / grundsätzlich

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

**LEGAL ADVISERS
RECHTSBERATER**

**To the Issuer
der Emittentin**

*in respect of German law
in Bezug auf Deutsches Recht*

**Legal Department
Zentralbereich Recht**
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

**To the Dealers
der Platzeure**

*in respect of German law
in Bezug auf Deutsches Recht*

CLIFFORD CHANCE
Partnerschaftsgesellschaft
Mainzer Landstr. 46
60325 Frankfurt am Main

**INDEPENDENT AUDITORS
ABSCHLUSSPRÜFER**

**To the Issuer
der Emittentin**

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Squaire - Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*