

This document (the "**Document**") contains
Dieses Dokument (das "Dokument") enthält

the SUMMARY NOTE and the SECURITIES NOTE
die ZUSAMMENFASSUNG und die WERTPAPIERBESCHREIBUNG
of 13 May 2013 / vom 13 Mai 2013

of: (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 ("**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; together with the registration document of 3 May 2013 (the "**Registration Document**") each hereinafter the "**Prospectus**" 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 "**DekaBank Group**" or the "**Group**") under the

für: (i) dreiteilige Basisprospekte für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission in ihrer jeweils gültigen Fassung („EU-Prospektverordnung“) vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) dreiteilige Basisprospekte für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache; jeweils zusammen mit dem Registrierungsformular vom 3. Mai 2013 (das "Registrierungsformular") im Folgenden jeweils der „Prospekt“ der DekaBank Deutsche Girozentrale (im Folgenden auch „DekaBank“, „Bank“ oder „Emittentin“ genannt und zusammen mit ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften auch „DekaBank-Konzern“ oder „Konzern“ genannt) unter dem

„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“)*

The 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**").

Der 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 / *Platzleute*

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**

		Page Seite	
Summary Note (English Version) <i>Zusammenfassung des Prospekts (englische Fassung)</i>	Z – 1 – EN	bis	Z – 36 – EN
Summary Note (German Version) <i>Zusammenfassung des Prospekts (deutsche Fassung)</i>	Z – 1 – DE	bis	Z – 36 – DE
Securities Note (combined English and German Version) <i>Wertpapierbeschreibung (kombinierte englische und deutsche Fassung)</i>	W – 0 –	bis	W – 537

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

Summary Note of the Tripartite Base Prospectuses of 13 May 2013 of



(Institution incorporated under public law in the Federal Republic of Germany)

under the

€ 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

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

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	Warning that: <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.

<p>A.2</p>	<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 general approval given in Section C. 1.3 of the Securities Notes regarding the use of the Prospectus for a subsequent resale or the final placement of the Notes for this series of Notes in Germany.]</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).]</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	Domicile, legal form, legislation, country of incorporation 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 DekaBank does not anticipate a far-reaching improvement in the general conditions. As private investors continue to adopt a safety-oriented approach, no substantial impetus from the demand side is expected for the investment fund business. Moreover the capital market environment has an additional dampening effect on income planning in capital market business. In 2013 first results from the campaigns launched as part of the transformation to a fully-fledged securities provider are expected. In non-core business, DekaBank will pursue reducing the portfolio while safeguarding assets at the same time.
B.5	Description of the group and the issuer's position within the group	Description of the Group and the Issuer's position within the Group DekaBank is the parent company of the DekaBank Group. The consolidated account for 2012 include, in addition to the parent company, eleven German and eight foreign subsidiaries as well as fourteen special funds whose owners are solely companies of DekaBank as well as one mutual funds, which are to be consolidated time according to IAS 27 and SIC-12.
B.9	Profit forecasts or estimates	Profit forecast or estimate Not applicable; no profit forecast or estimate is made.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	Nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information Not applicable; PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, has audited the financial statements and the management report of DekaBank as well as the consolidated financial statements of the Group and the Group's management report for the financial years which ended 31 December 2012 and 31 December 2011, respectively. The statutory auditor has issued unqualified auditor's reports for the above mentioned financial statements and the consolidated financial statements (<i>Bestätigungsvermerk</i>).

B.12 Selected historical key Financial Information of DekaBank Group according to International Financial Reporting Standards (IFRS)			
		31.12.2012	31.12.2011
Key figures balance sheet			
Total assets	€m	129,744	133,738
Loans and receivables	€m	62,690	71,200
– from banks	€m	32,336	39,597
– from customers	€m	30,624	31,603
Liabilities	€m	61,025	57,287
– to banks	€m	37,691	32,870
– to customers	€m	23,334	24,417
Key figures asset management			
Assets under management (AMK and AMI)	€m	158,339	150,995
Number of securities accounts	thousand	4,149	4,382
		01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Net sales (AMK and AMI)	€m	-231	-5,861
Performance indicators			
Total income	€m	1,434.4	1,301.6
– of which: net interest income	€m	431.1	371.1
– of which: net commission income	€m	946.1	976.7
Total expenses	€m	915.1	918.5
– of which: administrative expenses (incl. depreciation)	€m	906.5	917.7
Economic result	€m	519.3	383.1
Net income before tax	€m	442.9	376.6
Relative ratios			
Return on equity ¹	%	15.6	9.3
Cost/income ratio ²	%	55.6	64.7
		31.12.2012	31.12.2011
Key regulatory figures			
Capital and reserves	€m	3,836	3,923
Core capital ratio (incl. market risk positions)	%	14.0	11.6
Core tier 1 capital ratio ³	%	11.6	9.4
Equity ratio	%	16.2	15.6
Risk ratios			
Total risk-bearing capacity	€m	5,118	4,694
Group risk (value-at-risk) ⁴	€m	2,345	2,660
Utilisation of risk-bearing capacity	%	45.8	56.7
Number of employees		4,040	3,957
1) on equity (RoE before tax) corresponds to the economic results divided by equity at the start of the financial year, including atypical silent capital contributions based on the equity figure.			
2) Cost/income ratio (CIR) corresponds to the ratio resulting from total expenses (excluding restructuring expenses) and total income (before provisions for loan losses).			
3) The core tier 1 capital ratio takes not account of silent capital contributions of €m552.			
4) Confidence level: 99,9%, holding period 1 year.			

	<p>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</p>	<p>Statement of prospects</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of DekaBank since 31 December 2012.</p>
	<p>Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information</p>	<p>Significant change in the financial or trading position that occurred after the period covered by the historical financial information</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of DekaBank Group since the last published and audited consolidated financial statements (31 December 2012).</p>
<p>B.13</p>	<p>Recent Events</p>	<p>Recent Developments</p> <p>In January 2013, the Administrative Board of DekaBank appointed Martin K. Müller as an additional member of DekaBank's Management Board with effect from May 2013.</p> <p>His taking office is accompanied by a change of the new structure and renaming (<i>Geschäftsverteilungsplan</i>). In the context of the Wertpapierhaus-strategy, Dekabank is engaged in negotiations regarding a possible buy-out of Landesbank Berlin Invest GmbH and the customer-oriented capital market business of Landesbank Berlin AG.</p>

B.14	Please read Element B.5 together with the information below.	
	Dependence upon other entities within the group	Dependence upon other entities within the group Not applicable, DekaBank is the parent company of the DekaBank Group.
B.15	The issuer's principal activities	<p>Business Activities (principal activities) DekaBank serves the German Savings Banks Financial Group as well as credit institutions and organizations closely linked thereto. 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>DekaBank is the central Asset Manager of the Sparkassen-Finanzgruppe and will be modified and extended to the investment house of the Sparkassen-Finanzgruppe. DekaBank's operations are controlled by the central office in Frankfurt am Main. Most of the domestic investment firms and holding companies are also settled here. DekaBank has organized its operations in Business Divisions currently Asset Management Capital Markets (AMK), Asset Management Property (AMI) and Corporates & Markets (C&M). Due to the change in the business model, the decision was taken to change and rename the structure of the Business Divisions. Presumably from mid of 2013, DekaBank will be managed by four instead of three Business Divisions:</p> <p>Business Division Securities (<i>Wertpapiere</i>, formerly Asset Management Capital Markets (AMK))</p> <p>Business Division Real Estate (<i>Immobilien</i>, formerly Asset Management Property (AMI))</p> <p>Business Division Capital Markets (<i>Kapitalmarkt</i>, formerly Markets – part of the Business Division Corporates & Markets)</p> <p>Business Division Financing (<i>Finanzierungen</i>, formerly Credits – part of the Business Division Corporates & Markets)</p> <p>Treasury, a former subdivision of Corporates & Markets will keep its designation and will be incorporated into the general bank management. The former Corporate Centers will be redefined as Central Divisions (<i>Zentralbereiche</i>).</p> <p>The business field Asset Capital Markets (AMK), in the future called Securities (<i>Wertpapiere</i>) covers the entire value chain for the securities-funds-business, including product development, portfolio management as well as funds- and custody-services (since the turn of the year 2012/2013 including the previously by C&M accounted ETF-Business). The sales department Private Banking as well as the unit Institutional Investors are organizationally assigned to the business field AMK. The real estate business and the commercial real estate financing (Real Estate Lending, REL) are concentrated in the business field Asset Management Property (AMI) in the future called Real Estate. Capital market activities, financing activities and the group treasury are concentrated in the business field Corporates & Markets (C&M), in the future divided in Capital Markets (<i>Kapitalmarkt</i>) and Financing (<i>Finanzierungen</i>). Vertrieb Sparkassen and Corporate Center (in the future called Central Divisions (<i>Zentralbereiche</i>)) support the business fields comprehensively. 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 suspended 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>Credit ratings assigned to the Issuer</p> <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 data-bbox="505 793 1445 1018"> <thead> <tr> <th></th> <th>S&P</th> <th>Moody's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rating for long term obligations</td> <td>A</td> <td>A1</td> </tr> <tr> <td>Rating for short term obligations</td> <td>A-1</td> <td>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] [Underlying Related] [and] [Credit Event Related] [Fixed] [Floating] interest component and with [Reference Related] [Underlying Related] [Credit Event Related] [Redemption Component] [Fixed Redemption Amount] (the “Notes”).</p> <p>[#-In case of Pfandbriefe insert: The Pfandbriefe are issued in form of [public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)][mortgage covered Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)]. #-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:</p> <table border="1" data-bbox="553 1293 1409 1486"> <thead> <tr> <th data-bbox="553 1293 956 1425">[Description (shortly)]</th> <th data-bbox="959 1293 1144 1425">Series [/ Tranche]</th> <th data-bbox="1148 1293 1409 1425">ISIN / [WKN] [Common Code] / [Others: [•]]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="553 1430 956 1486">[•]</td> <td data-bbox="959 1430 1144 1486">[•]/[•]</td> <td data-bbox="1148 1430 1409 1486">[•] [•] [•] [•]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	[Description (shortly)]	Series [/ Tranche]	ISIN / [WKN] [Common Code] / [Others: [•]]	[•]	[•]/[•]	[•] [•] [•] [•]
[Description (shortly)]	Series [/ Tranche]	ISIN / [WKN] [Common Code] / [Others: [•]]						
[•]	[•]/[•]	[•] [•] [•] [•]						

C.2	Currency	<p>Specified Currency:</p> <p>The Notes are issued in [•]. [(also referred to as “Issue Currency“)]</p> <p>[In relation to interest payments: [•][(also referred to as “Interest Currency“)]]</p> <p>[In relation to redemption and other payments of principal: [•] (“Redemption-Currency“)]</p>
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities	<p>Restrictions on the free transferability of the securities</p> <p>Not applicable. The Notes are freely transferable.</p>
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 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>[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][,][occurrence of a special reason for a termination regarding the underlying]).]</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>

	<p>Ranking of the Notes (Status)</p> <p>[The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.]</p> <p>[<i>Pfandbriefe</i> are unconditional, unsubordinated obligations of the Issuer by law.]</p> <p>[Notes constitute direct, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, which (i) are ranking <i>pari passu</i> among themselves and (ii) at any time are ranking at least <i>pari passu</i> with all other existent and future, direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, except for the obligations prior-ranking by law.]</p> <p>Limitations to rights attached to the Notes</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 disturbance)] [and] [to modify the terms and conditions of the Notes] [e. g. in case of a modification even regarding the underlying)] [(e.g. in case of a subsequent event)].</p>
--	---

C.9	Please read Element C.8 together with the information below.
<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]interest 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 by the Issuer on the Initial [Valuation Date][Determination Date] and published.]]</p> <p>]</p>

[Underlying of the Notes [and its components]:

[Is the following [Reference Rate][Reference Entity[/][Reference Obligation]]:]

[Are the following [Reference Rates][Reference Entities[/][Reference Obligations]]:]

[Reference Rate [1][•]:	[•]
[Reference Entity [1][•] / Reference Obligation [/Weighting Factor]:	[•]

]

Maturity date and agreements on the redemption of the Notes:

[In case of notes without Reference Rate or Underlying-dependent redemption component insert:

[Maturity date: [•]]

[Agreements on the redemption: [•]]

[Redemption procedure: [•]]

[In case of notes with Reference Rate or Underlying-dependent redemption component insert:

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

Other Information:

[Yield:][Issue Yield:] [•] % per annum.]

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

Name of the representative of the Noteholders:

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

<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] [and] [Reference Entity]-dependent interest. The Noteholder 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 Underlying 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 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 Underlying [insert number]] [the Reference Rate [insert number]] [and (ii)] [the Underlying [insert number]] [the Reference Rate [insert number]]]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] depends on the performance of several Underlyings.]</p>

		<p>[If in the following regarding the determination of the [Interest Rate] [Interest Amount] reference is made to all Underlyings, the respective [Reference Rates] [Valuation Rates] of all in C.9 mentioned Underlyings 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> <p><i>[Floating Rate, Reference Rate-dependent interest components</i></p> <p><i>[Reference Rate-Dependent Floater – Standard:</i></p> <p>[The Interest Rate corresponds to the [sum of] [difference between] the Reference Rate and Margin.]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to the Reference Rate multiplied by the Factor.]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to the [sum of] [difference between] the Reference Rate multiplied by the Factor and the Margin.]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to the [sum of] [difference between] the Reference Rate and the Margin, multiplied by the factor.]]</p> <p><i>[Reference Rate-Dependent Floater – Standard 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 [plus] [minus] a Margin.]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to the difference, multiplied by the Factor, between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 [plus] [minus] [a Margin].]]</p> <p><i>[Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse:</i></p> <p>[The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate and the Reference Rate multiplied by the Factor [plus] [minus] [a Margin].]</p>
--	--	--

		<p><i>[Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Spread:</i></p> <p>[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.]</p> <p>[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.]</p> <p><i>[Reference Rate Dependent Floater – Standard Reverse Memory:</i></p> <p>The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate (i) and the Reference Rate multiplied by the Factor [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 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>]</p>
--	--	---

[Credit linked interest components

[CLN (related to one Reference Entity):

The Interest Rate of the Notes [additionally] depends on the occurrence of one of the credit events in respect of the reference entity described in § 5 of the terms of issue. As outlined in greater detail in § 5 of the terms of issue, the occurrence of a credit event leads to the expiration of the claim to interest on the Notes at par.]

[CLN (related to several Reference Entities):

The Interest Rate of the Notes [additionally] depends on the occurrence of one of the credit events in respect of the reference entities described in § 5 of the terms of issue. As defined in greater detail in § 5 of the terms of issue, the occurrence of a credit event shall lead to reduction of the claim to interest on the Notes at par, or to such claim expiring in its entirety if credit events occur in respect of all the reference entities included in the basket.

[The above mentioned Margin initially emerges as the average value of the individual spreads allocated to the respective reference entities.]]

]

[Floating Rate Digital Interest components

[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]

]]

[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].]

		<p>[</p> <table border="1" data-bbox="553 184 1406 632"> <tr> <td data-bbox="553 184 800 317">Interest Periods [(seq. no.. i)]</td> <td data-bbox="800 184 1406 317">[Interest Rate][Interest Amount][per Defined Standard Unit][per Note[at a nominal amount of][in a fixed amount of]]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="553 317 800 632">[For all interest periods] [1] [to] [•]</td> <td data-bbox="800 317 1406 632">[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]</td> </tr> </table> <p>]]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to [at least the Minimum Interest Rate] [and] [at most the Maximum Interest Rate].]</p> <p>[The Interest Amount corresponds to [at least the Minimum Interest Amount] [and] [at most the Maximum Interest Amount].]</p> <p>[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.]</p> <p>[For Interest Period [insert number] applies deviatingly:</p> <p>[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][.]]</p> <p>[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][.]]</p> <p><i>[Specific provisions regarding the Day Count Fraction</i></p> <p><i>[Range Accrual:</i></p> <p>[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.]</p> <p>]]</p>	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]
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]					

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>[It is intended to make application to admit the Notes to trading on the regulated market of the following stock exchange(s):]</p> <p>[It is intended to make application to include the Notes to trading on the open market of the following stock exchange(s):]</p> <p>[Luxembourg Stock Exchange] [Frankfurt Stock Exchange] [•]</p> <p>Market segment: [(Scoach)] [•]</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> <p>After the issue date the Notes can be bought or sold generally once a day [when an order is placed latest until [16:00] [•] o'clock] over the counter via the Issuer. The Notes generally can be returned to the market price on each banking business day.]</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>Description of the influence of the value of the underlying instrument(s) on the value of the investment</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 installments. The payment of the final installment is scheduled for the Maturity Date insofar as the Notes are not unscheduledly redeemed, purchased or cancelled before.]</p> <p>[The Redemption Amount depends on the performance of [both (i)] [the Underlying [insert number]] [the Basket [insert number]] [as well as (ii) [[the Underlying [insert number]] [the Basket [insert number]].]</p> <p>[The Redemption Amount depends on the performance of several Underlyings.]</p> <p>[If in the following regarding the determination of the Redemption Amount reference is made to all Underlyings, the respective [Reference Rates] [Valuation Rates] of all in [C.9.][C.20] mentioned Underlyings are relevant.]</p> <p>[The Redemption Amount is [- taking into account the exchange rate -] determined as follows:</p> <p>[Credit Linked Notes (CLN) related to one Reference Entity:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) In the absence of a Credit Event, the Redemption Amount is 100% of the nominal amount for each Note. (2) If a Credit Event occurs, the Note is, as the case may be, before the Scheduled Maturity Date redeemed on the Cash Settlement Date at the Cash Settlement Amount determined by multiplying the nominal amount by the final price. <p>The Note has a limited term. The term may be extended if, as of the Scheduled Maturity Date, it has not yet been determined if a Credit Event has occurred or will occur during the Credit Event Period, or if the final price has not yet been determined as of the Scheduled Maturity Date.]</p>

	<p><i>[Credit Linked Notes (CLN) related to several reference entities:</i></p> <p>(1) In the absence of a Credit Event, the Redemption Amount is 100% of the nominal amount for each Note.</p> <p>(2) If a Credit Event occurs, the Redemption Amount corresponds to a nominal amount which is reduced compared to the initial nominal amount. The reduction is made evenly according to the proportion of the Reference Entity to the Reference Entities as a whole. With respect to the Reference Entity in default, an additional payment of a Cash Settlement Amount is made calculated by multiplying the proportion of the Reference Entity in default to the initial or already reduced nominal amount with the final price. However, in the event that the Event Determination Date leads to a nominal amount of zero, all outstanding Notes are to be considered as terminated and the Notes are redeemed by payment of the Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date.</p> <p>The Note has a limited term. The term may be extended if, as of the Scheduled Maturity Date, it has not yet been determined if a Credit Event has occurred or will occur during the Credit Event period, or if the final price has not yet been determined as of the Scheduled Maturity Date.]</p> <p>]</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 Termination 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) [of the relevant Underlying].] /</p>
--	--

		<p>[Automatic TARN-Termination - Standard :</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> <p>]</p>
<p>C.16.</p>	<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 Termination Day][each Observation Day][and][the Final Interest Determination Day]]</p> <p>[Final Valuation Date: [•]]</p> <p>[Automatic Redemption Termination Day]: [•]]</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	<p>Accounting Procedure</p> <p>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.</p>				
C.18.	Modalities of Income regarding derivative Notes	<p>Modalities of Income regarding derivative Notes</p> <p>[Payment of interest is made in cash.]</p> <p>Payment of the Redemption Amount in cash to the respective creditors on maturity.</p>				
C.19.	Exercise price or the final reference price of the underlying	<p>Exercise Price and final Reference Price of the underlying</p> <p>[Is the [Reference Rate] [Interest Rate] on the Valuation Time on the respective Valuation Day.]</p> <p>[Valuation Time: [•]]</p> <p>[Valuation Day: [•]]</p> <p>[Not applicable; the Notes are reimbursed [to a fixed amount] without reference to the Reference Price or the Final Reference Price of the underlying (see C.9).]</p>				
C.20.	Type of the underlying and indication where the information on the underlying can be found	<p>[Not applicable; the Notes have no underlying.]</p> <p>[Underlying of the Notes [and components]:</p> <p>[Is the under C.9 mentioned underlying]</p> <p>[Are the under C.9 mentioned underlyings]</p> <p>[Is the following [Reference Rate] [Reference Entity/][Reference Obligation]]:]</p> <p>[Are the following [Reference Rates][Baskets][Reference Entities/][Reference Obligations]]:]</p> <table border="1" data-bbox="553 1289 1398 1465"> <tr> <td data-bbox="553 1289 889 1339">[Reference Rate [1]][•]:</td> <td data-bbox="889 1289 1398 1339">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="553 1339 889 1465">[Reference Entity [1]][•] / [Reference Obligation] [Weighting Factor]:</td> <td data-bbox="889 1339 1398 1465">[•]</td> </tr> </table> <p>]</p>	[Reference Rate [1]][•]:	[•]	[Reference Entity [1]][•] / [Reference Obligation] [Weighting Factor]:	[•]
[Reference Rate [1]][•]:	[•]					
[Reference Entity [1]][•] / [Reference Obligation] [Weighting Factor]:	[•]					

		<p>Source of information regarding the underlying:</p> <p>Information regarding the historic and current performance of the underlying and regarding the volatility is available [on the public website www.[dekabank.de] [•]] [of the Reference Entity] [of the Reference Entities][as well as in the underlying contained Notes or components [Bloomberg-] [or Reuters-]sites.] [in the offices of [insert address/phone number] [upon request at the Issuer's during normal office hours].</p>
C.21	<p>Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published</p>	<p>Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published</p> <p>Information regarding the market is stated under C.11.</p>

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 DekaBank 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 or provisions or their application such as general regulatory provisions and laws which are governing the business activities from time to time which could lead to new or changed requirements, <i>e.g.</i> regarding products and/or internal procedures; • 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 DekaBank 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 DekaBank 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; • 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

		<ul style="list-style-type: none"> 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>Risiks 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>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 of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materializes if such holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</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>Financial Market upsets, German Bank Restructuring Act and other sovereign or regulatory intervention</p> <p>Financial Market upsets, the German Bank Restructuring Act (<i>Restrukturierungsgesetz</i>) and other sovereign or regulatory intervention may have a material adverse effect on the Issuer, which may adversely affect the Notes.</p>

		<p>Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and "bail-in rules" for credit institutions</p> <p>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 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. Such rules and measures by the regulatory authorities potentially have a material impact on the Noteholders and may, in case of non-viability or resolution of the Issuer, lead to the loss of the entire investment. Furthermore, the market value of the Notes may be impaired even before the occurrence of non-viability or resolution.</p> <p>Currency Risk</p> <p>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.</p> <p>Potential Conflicts of Interest</p> <p>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> <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. In addition legal framework may restrict certain investments and risks may arise because of the individual taxation of the Holders.</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>Inducements</p> <p>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> <p><i>[In case of fixed rate notes insert:</i></p> <p>Fixed Rate Notes</p> <p>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.]</p> <p><i>[In case of floating rate notes insert:</i></p> <p>Floating Rate Notes</p> <p>The holder of a floating rate Note ("FRN") 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.]</p> <p><i>[In case of zero coupon notes insert:</i></p> <p>Zero Coupon Notes</p> <p>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.]</p> <p><i>[In case of Inverse Floating Rate Notes insert:</i></p> <p>Inverse Floating Rate Notes</p> <p>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.</p>
--	--	--

		<p>[In case of <i>Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes</i> insert: Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes</p> <p>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.]</p> <p>[In case of <i>Notes with Underlying related interest</i>: Notes with Underlying related interest</p> <p>The holder of Notes with Underlying 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 Underlying leads to a situation where in single or all interest periods no interest at all is paid on the Notes.]</p> <p>[In case of <i>Notes with different and partially Floating Interest Rates in the various Interest Periods</i> insert: Notes with different and partially Floating Interest Rates in the various Interest Periods</p> <p>The holder of Note with different and partially Floating Interest Rates 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.]</p> <p>[In case of <i>Notes with Maximum Interest</i> insert: Notes with Maximum Interest</p> <p>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. 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.]</p> <p>[In case of <i>Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction</i> insert: Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction</p> <p>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.]</p>
--	--	---

		<p><i>[In case of the possibility of an Early Redemption of the Notes insert:</i> Early Redemption of the Notes</p> <p>In case of an Early Redemption of the Notes, because of an issuer call right or certain automatic termination causes provided by the Final Terms, 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. Also the Note may experience a loss of value between its termination and its redemption.]</p> <p><i>[In case of Notes with Underlying Related Redemption insert:</i> Notes with Underlying Related Redemption</p> <p>In the case of Notes with underlying related redemption, the redemption amount is not predetermined at the outset, but is primarily dependant on the performance of the relevant underlying(s) and, in case of Credit Linked Notes, on the credit risk of the Reference Entity. It cannot be excluded that the redemption amount is substantially lower than the individual purchase price paid upon the purchase of the Notes or even zero.</p>
--	--	---

[In case of Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption insert:
Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption

An investment in notes where interest payments, redemptions and other premium or bonus payments (if any) are directly or indirectly dependant on the value of one underlying or more underlyings (such as credit risks, interest rates or other assets) or related formulae, involves substantial risks which do not exist in the case of a purchase of traditional notes. In particular, an investment in such Notes does not provide the relevant Holders with any direct rights in the relevant underlying(s). [In case of *Leverage Products* : The economical effects of changes in the Value of the Underlying(s) will be more pronounced to Holders of Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption. In case of a negative performance of the Underlying will result in a disproportionate loss of value concerning the Holder's Notes.] The actual yield achieved through an investment in Notes with underlying related interest and/or redemption (if any) may therefore only be determined upon a sale or redemption of the Notes. The price of Notes with underlying related interest and/or redemption 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. The Issuer and/or its affiliates may in the course of their business activity engage in trading in the relevant underlying(s) of Notes with underlying related interest and/or redemption. These activities may have an influence on the value of the underlying(s) and therefore also on the market value of the Notes.]

[In case of Exercise of Discretion by the Issuer:
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, which may have a direct or indirect influence on 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 underlying related interest and/or redemption, the calculations made for the determination of the payments or deliveries to be made by the Issuer usually rely on information concerning the underlying(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 Market Disruptions, Extension of Maturity, Adjustments and Substitute Underlyings insert:

Market Disruptions, Extension of Maturity, Adjustments and Substitute Underlyings

For Notes with underlying related interest and/or redemption, which are no Credit Linked Notes, 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 underlying which might also be before the date of issue modifications may be made with regard to such underlying and/or the Terms and Conditions and/or a substitution of the relevant underlying by another underlying ("substitute underlying") and/or, if such adjustments are not possible or excluded (as the case may be), even an early termination of the Notes by the Issuer may occur. The redemption of the Notes may be subject to the liquidity of the relevant Underlying(s) and the Issuer may have the right to limit redemptions of the Notes due to an illiquidity of the relevant Underlying(s) and redeem Notes on a basis as determined by the Issuer in its discretion.]

[In case of Underlying Related Notes insert:

Information regarding Underlyings

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 underlying(s) (such as shares, indices, funds, reference entities and reference obligations) which are or may be of relevance for the relevant Notes. The issuance of Notes with underlying related interest and/or redemption 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 underlyings of Notes with underlying related interest and/or redemption. These activities may involve certain conflicts of interest and have an effect on the value of the Notes.]

[In case of Relation to Baskets insert:

Specific Risks in relation to baskets as Underlying

As a result of mergers or other events involving one or more basket components, the composition of the Reference Entities within a basket of Reference Entities may change due to the substitution of the affected basket components. Any increased risk which may result from such a change will be borne by the Holders. The magnitude of the impact which the occurrence of an event relevant to a basket component has on the basket as such may depend on the degree of diversification among the basket components. The correlation between basket components may affect the market price of the Notes linked to a basket of underlyings. 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 basket component.]

[In case of several Underlyings insert:

Specific Risks in relation to several Underlyings (also "Multi")

Holders may suffer losses or lose their claim for interest if an event with respect to all Underlyings occurs. The redemption and/or interest payment of the Notes might also depend on merely one of the Underlyings (the Relevant Underlying). In these cases, the negative performance of single Underlyings cannot be compensated by the positive performance of other Underlyings. With regard to certain types of Multi-variants, corresponding exchange rate risks, as described above, might exist additionally.]

[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 Credit Linked Notes insert:

Specific Risks in relation to Credit Linked Notes

Under credit linked Notes ("Credit Linked Notes") payment of interest and redemption amount, if any, is dependent on whether a Credit Event occurs with respect to one or more Reference Entities. Holders of Credit Linked Notes may, in case of the occurrence of a Credit Event suffer partial or total loss of their investments notwithstanding whether the Credit Event continues or not.]

		<p><i>[In case of Dual- or Multi-Currency Notes insert:</i> Dual- or Multi-Currency Notes</p> <p>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.]</p> <p><i>[In case of open End Notes insert:</i> Open End Notes</p> <p>For 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.]</p> <p><i>[In case of a Reverse Structure insert:</i> Reverse Structure</p> <p>The notes [not regarding other features or factors which are relevant for the pricing] lose value , if the reference price of the Underlying rises. If the redemption of the Note with reverse structure is depending on the Underlying's performance the redemption amount basically performs reverse compared to the performance of the reference price of the Underlying. The Redemption Amount will usually already equal zero when the Reference Price of the Underlying doubles and is usually limited to a maximum of 200 % of the Nominal Amount or, as the case may be, of the Fixed Amount.]</p> <p><i>[In case of an Installment Structure:</i> Installment Structure</p> <p>[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.]</p>
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 Minimum Redemption Amount 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, estimated net 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: [•]]</p> <p>[Public offer without engagement from [•] on]</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>

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

Zusammenfassung der dreiteiligen Basisprospekte vom 13. Mai 2013 der



unter dem

€ 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

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

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	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 die in Teil C. 1.3 der Wertpapierbeschreibung erteilte generelle Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in Deutschland für diese Serie von Schuldverschreibungen widerrufen.]</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 Prospektes 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	Sitz, Rechtsform, geltendes Recht, Land der Gründung 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 DekaBank rechnet mit keiner durchgreifenden Verbesserung der Rahmenbedingungen. Da Privatanleger weiterhin sicherheitsorientiert agieren, werden keine wesentlichen nachfrageseitigen Impulse für das Fondsgeschäft erwartet. Darüber hinaus hat das Kapitalmarktumfeld einen dämpfenden Effekt auf die Ertragsplanung im Kapitalmarktgeschäft. Für 2013 werden bereits erste Ergebnisse aus den Initiativen im Rahmen der Weiterentwicklung des Geschäftsmodells erwartet. Im Nicht-Kerngeschäft setzt die DekaBank die Strategie des vermögenswahrenden Abbaus fort.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Organisationsstruktur / Konzernstruktur Die DekaBank ist die Muttergesellschaft des DekaBank-Konzerns. In den Konzernabschluss 2012 sind neben der Muttergesellschaft insgesamt elf inländische und acht ausländische Tochterunternehmen sowie vierzehn Spezialfonds, deren Eigentümer ausschließlich Gesellschaften der DekaBank sind, sowie ein Publikumsfonds, einbezogen, die alle gemäß IAS 27 und SIC-12 zu konsolidieren sind.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Gewinnprognosen oder -schätzungen Entfällt; es erfolgt keine Gewinnprognose oder –schätzung.
B.10	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen Entfällt; die PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main hat für das am 31. Dezember 2012 und das am 31. Dezember 2011 beendete Geschäftsjahr den Jahresabschluss und den Lagebericht sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht geprüft und jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen des DekaBank-Konzerns gemäß den International Financial Reporting Standards (IFRS)			
		31.12.2012	31.12.2011
Bilanzkennzahlen			
Bilanzsumme	Mio €	129.744	133.738
Forderungen	Mio €	62.690	71.200
– an Kreditinstitute	Mio €	32.336	39.597
– an Kunden	Mio €	30.624	31.603
Verbindlichkeiten	Mio €	61.025	57.287
– gegenüber Kreditinstituten	Mio €	37.691	32.870
– gegenüber Kunden	Mio €	23.334	24.417
Kennzahlen zum Fondsgeschäft			
Assets under Management (AMK und AMI)	Mio €	158.339	150.995
Depotanzahl	Tsd	4.149	4.382
		01.01. - 31.12.2012	01.01. - 31.12.2011
Nettovertriebsleistung (AMK und AMI)	Mio €	-231	-5.861
Ergebniskennzahlen			
Summe Erträge	Mio €	1.434,4	1.301,6
– davon Zinsergebnis	Mio €	431,1	371,1
– davon Provisionsergebnis	Mio €	946,1	976,7
Summe Aufwendungen	Mio €	915,1	918,5
– davon Verwaltungsaufwand (inkl. Abschreibungen)	Mio €	906,5	917,7
Wirtschaftliches Ergebnis	Mio €	519,3	383,1
Ergebnis vor Steuern	Mio €	442,9	376,6
Relative Kennzahlen			
Return on Equity ¹	%	15,6	9,3
Cost-Income-Ratio ²	%	55,6	64,7
		31.12.2012	31.12.2011
Aufsichtsrechtliche Kennzahlen			
Eigenmittel	Mio €	3.836	3.923
Kernkapitalquote (inkl. Marktrisikopositionen)	%	14,0	11,6
Harte Kernkapitalquote ³	%	11,6	9,4
Eigenmittelquote	%	16,2	15,6
Risikokennzahlen			
Gesamtrisikotragfähigkeit	Mio €	5.118	4.694
Konzernrisiko (Value-at-Risk) ⁴	Mio €	2.345	2.660
Auslastung der Risikotragfähigkeit	%	45,8	56,7
Mitarbeiter		4.040	3.957
1) Der Return on Equity (RoE vor Steuern) entspricht dem Wirtschaftlichen Ergebnis bezogen auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres inklusive atypisch stille Einlagen.			
2) Cost-Income-Ratio (CIR) entspricht dem Quotienten der Summe der Aufwendungen (ohne Restrukturierungsaufwendungen) zu der Summe der Erträge (vor Risikovorsorge).			
3) Bei der harten Kernkapitalquote wurden 552 Mio. Euro stille Einlagen nicht berücksichtigt.			
4) 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	Erklärung zu den Aussichten Es haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten, geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2012) 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	Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind Seit dem Stichtag (31. Dezember 2012) des letzten veröffentlichten und geprüften Jahres- und Konzernabschlusses sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage des DekaBank-Konzerns eingetreten.
B.13	Ereignisse aus der jüngsten Zeit	Geschäftsgang Der Verwaltungsrat der DekaBank hat im Januar 2013 Martin K. Müller mit Wirkung zum 1. Mai 2013 zum weiteren Mitglied des Vorstands bestellt. Mit seinem Eintritt geht eine Änderung des Geschäftsverteilungsplans (Neugliederung und Umbenennung) einher. Die DekaBank führt im Rahmen der Strategie zum Wertpapierhaus der Sparkassen-Finanzgruppe Akquisitionsgespräche u.a. mit Bezug auf die Landesbank Berlin Invest GmbH sowie das kundenorientierte Kapitalmarktgeschäft der Landesbank Berlin AG.

B.14	Die nachstehenden Informationen bitte zusammen mit Punkt B.5 lesen.	
	Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe Entfällt; die DekaBank ist die Muttergesellschaft des DekaBank Konzerns.
B.15	Haupttätigkeiten der Emittentin	<p>Geschäftstätigkeit (Haupttätigkeiten)</p> <p>Die DekaBank 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 DekaBank ist zentraler Asset Manager der Sparkassen-Finanzgruppe und wird zum Wertpapierhaus der Sparkassen-Finanzgruppe um- und ausgebaut. 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 in Geschäftsfelder gebündelt, aktuell Asset Management Kapitalmarkt (AMK), Asset Management Immobilien (AMI) und Corporate Markets (C&M). Im Rahmen der Weiterentwicklung des Geschäftsmodells wurde beschlossen, die Geschäftsfeldstruktur und die Bezeichnungen anzupassen. Die DekaBank wird voraussichtlich ab Mitte 2013 auf der Basis von vier statt bisher drei Geschäftsfeldern gesteuert:</p> <p>Geschäftsfeld Wertpapiere (bisher Asset Management Kapitalmarkt (AMK)), Geschäftsfeld Immobilien (bisher Asset Management Immobilien (AMI)), Geschäftsfeld Kapitalmarkt (bisher Markets - Teilgeschäftsfeld von Corporates & Markets) Geschäftsfeld Finanzierungen (bisher Credits - Teilgeschäftsfeld von Corporates & Markets)</p> <p>Das bisherige Teilgeschäftsfeld Treasury aus Corporates & Markets geht unter Beibehaltung der bisherigen Bezeichnung in die übergreifende Banksteuerung ein. Die bisherigen Corporate Center werden in Zentralbereiche umbenannt.</p> <p>Das Geschäftsfeld Asset Management Kapitalmarkt (AMK), künftig Wertpapiere, deckt die gesamte Wertschöpfungskette für das Wertpapierfondsgeschäft einschließlich Produktentwicklung, Portfoliomanagement sowie Fonds- und Depotservices ab (seit dem Jahreswechsel 2012/13 einschließlich dem bisher von C&M verantworteten ETF-Geschäft). Der Vertrieb Private Banking sowie die Einheit Institutionelle Kunden sind organisatorisch ebenfalls AMK zugeordnet. Im Geschäftsfeld Asset Management Immobilien (AMI), künftig Immobilien, sind das Immobilienfondsgeschäft und die gewerbliche Immobilienfinanzierung (Real Estate Lending, REL) gebündelt. Im Geschäftsfeld Corporates & Markets (C&M), künftig aufgeteilt in Kapitalmarkt und Finanzierungen, sind die Kapitalmarkt- und Finanzierungsaktivitäten und das Konzern-Treasury (künftig Teil der übergreifenden Banksteuerung) angesiedelt. Der Vertrieb Sparkassen sowie die Corporate Center (künftig Zentralbereiche), unterstützen die Geschäftsfelder übergreifend. Geschäftsaktivitäten, die nicht weiter verfolgt werden sollen, sind seit 2009 im Nicht-Kerngeschäft zusammengefasst. Die Weiterentwicklung des Geschäftsmodells kann sich zukünftig auf die einzelnen Tätigkeiten in den Geschäftsfeldern auswirken.</p>

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>Ratings</p> <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="1" data-bbox="492 835 1464 1014"> <thead> <tr> <th></th> <th>S&P</th> <th>Moody's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Langfristrating</td> <td>A</td> <td>A1</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristrating</td> <td>A-1</td> <td>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] [basiswertabhängiger] [und] [kreditereignisabhängiger] [fester] [wechselnder] Zinskomponente und mit [[referenzsatzabhängiger] [basiswertabhängiger] [kreditereignisabhängiger] Rückzahlungskomponente] [festem Rückzahlungsbetrag] (die „Schuldverschreibungen“).</p> <p>[#-Im Fall von Pfandbriefen einfügen: Die Pfandbriefe sind in Form von [Öffentlichen Pfandbriefen][Hypothekenpfandbriefen] 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:</p> <table border="1" data-bbox="532 1331 1409 1524"> <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>]]</p>	[Bezeichnung (kurz)]	Serie [/ Tranche]	ISIN / [WKN] [Common Code] / [Andere: [•]]	[•]	[•]/[•]	[•] [•] [•] [•]
[Bezeichnung (kurz)]	Serie [/ Tranche]	ISIN / [WKN] [Common Code] / [Andere: [•]]						
[•]	[•]/[•]	[•] [•] [•] [•]						

C.2	Währung	<p>Festgelegte Währung:</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind in [•] begeben. [(auch die „Emissionswährung“)]</p> <p>[In Bezug auf die Zinszahlungen: [•] [(auch die „Zins-Währung“)]]</p> <p>[In Bezug auf die Rückzahlung bzw. andere Zahlungen auf das Kapital: [•] („Rückzahlungs-Währung“)]</p>
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere	<p>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit</p> <p>Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.</p>
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 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>[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][,] [Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf den Basiswert])] 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>

		<p>Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)</p> <p>[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.]</p> <p>[Pfandbriefe sind aufgrund Gesetzes unbedingte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) untereinander gleichrangig sind und (ii) jederzeit mindestens gleichrangig sind im Verhältnis zu allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen direkten, unbedingten, nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die kraft zwingender gesetzlicher Bestimmungen vorrangig sind.]</p> <p>Einschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte</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. einer Marktstörung)] [sowie] [die Emissionsbedingungen anzupassen] [(z.B. bei einem Anpassungsereignis beim Basiswert)] [(z.B. bei einem Nachfolgeereignis)].</p>
--	--	--

C.9	Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.
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>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] von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.]]</p> <p>I</p>

[Basiswert der Schuldverschreibungen [und seine Bestandteile]:

[Ist [der][die] folgende [Referenzsatz] [Referenzschuldner[/
[Referenzverbindlichkeit]]:]

[Sind die folgenden [Referenzsätze] [Referenzschuldner[/
[Referenzverbindlichkeiten]]:]

[Referenzsatz [1]][•]:	[•]
[Referenzschuldner[1]][•] [/ Referenzverbindlichkeit [/Gewichtungsfaktor]:	[•]

]

Fälligkeitstag und Vereinbarungen für die Tilgung der Schuldverschreibungen:

[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne referenzsatz- bzw. basiswertabhängiger Rückzahlungskomponente einfügen:

[Fälligkeitstag: [•]]

[Vereinbarungen für die Tilgung: [•]]

[Rückzahlungsverfahren: [•]]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit referenzsatz- bzw. basiswertabhängiger Rückzahlungskomponente einfügen:

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

Sonstige Angaben:

[Rendite:] [Emissionsrendite:] [•] % *per annum.*]

[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	<p>Bitte Punkt C.9. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.</p>
<p>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</p>	<p>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</p> <p>[Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.]</p> <p>[Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit [referenzsatzabhängiger] [und] [referenzschuldnerabhängiger] 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 Basiswert“ gemachten Angaben ermittelt] [unter Berücksichtigung des [Mindestzinssatzes] [und] [des Höchstzinssatzes][;]] [unter Berücksichtigung des [Mindestzinsbetrags] [und] [des Höchstzinsbetrags]] festgelegt[.][:]</p> <p>[•]</p> <p>[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>[Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird nicht garantiert; der Zinsbetrag kann auch Null betragen.]</p> <p>[Beschreibung der Beeinflussung der Verzinsung der Schuldverschreibung durch den Basiswert</p> <p>[Für Zinsmodell [] gilt:]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] ist abhängig von der Wertentwicklung [sowohl (i)] [des Basiswerts [Nr. einfügen]] [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] [als auch (ii)] [des Basiswerts [Nr. einfügen]] [[des Referenzsatzes [Nr. einfügen]]]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] ist abhängig von der Wertentwicklung mehrerer Basiswerte.]</p>

	<p>[Sofern nachstehend bei der Ermittlung des [Zinssatzes] [Zinsbetrags] auf alle Basiswerte Bezug genommen wird, sind die jeweiligen [Referenzkurse][Bewertungskurse] sämtlicher in C.9 genannter Basiswerte maßgeblich.]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] wird [- unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses -] wie folgt ermittelt:</p> <p>[Für die Zinsperiode[n] [Nummer(n) einfügen] gilt:]</p> <p>[Variabel verzinsliche, referenzsatzabhängige Zinskomponente</p> <p>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard:</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>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Spread:</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>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse:</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 vorangegangenen 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>]</p>
--	---

[Kreditereignisabhängige Zinskomponente

[CLN (mit Referenzschuldnerabhängigkeit Single):

Die Verzinsung der Schuldverschreibungen hängt [zusätzlich] vom Eintritt eines in § 5 der Emissionsbedingungen beschriebenen Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner ab. Wie in § 5 der Emissionsbedingungen näher dargelegt, führt der Eintritt eines Kreditereignisses dazu, dass der Anspruch auf Verzinsung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag erlischt.]

[CLN (mit Referenzschuldnerabhängigkeit Basket):

Die Verzinsung der Schuldverschreibungen hängt [zusätzlich] vom Eintritt eines in § 5 der Emissionsbedingungen beschriebenen Kreditereignisses in Bezug auf die Referenzschuldner ab. Wie in § 5 der Emissionsbedingungen näher dargelegt, führt der Eintritt eines Kreditereignisses dazu, dass der Anspruch auf Verzinsung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag reduziert wird und beim Eintritt von Kreditereignissen im Hinblick auf alle im Korb enthaltenen Referenzschuldner erlischt.

[Die vorstehende Marge ergibt sich dabei anfänglich als Mittelwert der den jeweiligen Referenzschuldnern zugeordneten Einzelspreads.]]

]

[Variabel verzinsliche Digital-Zinskomponenten

[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 Schuldverschreibung][im Festbetrag von]]	Festgelegte Nennbetrag	Stückelung][je von][mit einem Stückelung]
[Für alle Zinsperioden] [1] [bis] [•]	[Prozentsatz oder Spanne in p.a.] [Betrag in 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]
---	--

]]

[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 [(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]
---	--

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].]

	<p>[</p> <table border="1" data-bbox="500 180 1450 617"> <tr> <td data-bbox="500 180 743 306">Zinsperiode [(Ifd Nr. i)]</td> <td data-bbox="743 180 1450 306">[Zinssatz][Zinsbetrag][je Festgelegte Stückelung][je Schuldverschreibung[im Nennbetrag von][mit einem Festbetrag von]]]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="500 306 743 617">[Für alle Zinsperioden] [1] [bis] [•]</td> <td data-bbox="743 306 1450 617">[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]</td> </tr> </table> <p>)]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht [mindestens der Mindestzinssatz] [und] [höchstens dem Höchstzinssatz].]</p> <p>[Der Zinsbetrag entspricht [mindestens der Mindestzinsbetrag] [und] [höchstens dem Höchstzinsbetrag].]</p> <p>[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.]</p> <p>[Für die [Nr. einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:</p> <p>[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][.]]</p> <p>[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][.]]]</p> <p>[Besondere Regelungen des Zinstagequotienten</p> <p>[Range Accrual:</p> <p>[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.]</p> <p>)]</p>	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]
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]				

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>[Es ist vorgesehen für die Schuldverschreibungen einen Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt an der/den folgenden Wertpapierbörsen zu stellen:]</p> <p>[Es ist vorgesehen für die Schuldverschreibungen einen Antrag auf Einbeziehung in den Freiverkehr an der/den folgenden Wertpapierbörsen zu stellen:]</p> <p>[Luxemburger Wertpapierbörse] [Frankfurter Wertpapierbörse] [•]</p> <p>Marktsegment: [(Scoach)] [•]</p> <p>[Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht, einen Antrag auf [Zulassung zum] Handel der Schuldverschreibungen an einer Börse zu stellen.]</p> <p>[Nach dem Tag der Begebung kann die Schuldverschreibung in der Regel einmal bankarbeitstäglich [bei Ordererteilung bis spätestens [16:00][•] Uhr] außerbörslich über die Emittentin gekauft oder verkauft werden. Eine Rückgabe ist grundsätzlich bankarbeitstäglich zum Marktpreis möglich.]</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>Beschreibung der Beeinflussung des Werts der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente</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>[Der Rückzahlungsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung [sowohl (i)] [des Basiswerts [Nr. einfügen]] [als auch (ii)] [des Basiswerts [Nr. einfügen]].]</p> <p>[Der Rückzahlungsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung mehrerer Basiswerte.]</p> <p>[Sofern nachstehend bei der Ermittlung des Rückzahlungsbetrags auf alle Basiswerte Bezug genommen wird, sind die jeweiligen [Referenzkurse][Bewertungskurse] sämtlicher in [C.9.][C.20] genannter Basiswerte maßgeblich.]</p> <p>[Der Rückzahlungsbetrag wird [- unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses -] wie folgt ermittelt:</p> <p>[Bonitätsanleihen (CLN) mit Bezug auf einen Referenzschuldner:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Ohne Kreditereignis entspricht der Rückzahlungsbetrag 100% des Nennbetrags je Schuldverschreibung. (2) Im Falle eines Kreditereignisses wird die Schuldverschreibung am Barausgleichstag zum Barausgleichsbetrag, der durch Multiplikation des Nennbetrags mit dem Endkurs ermittelt wird, gegebenenfalls vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag zurückgezahlt. <p>Die Schuldverschreibung hat eine begrenzte Laufzeit. Eine Verlängerung der Laufzeit kann dann erfolgen, wenn am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht feststeht, ob während des Kreditereigniszeitraums ein Kreditereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder wenn die Bestimmung des Endkurses am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht</p>

erfolgt ist.]

[Bonitätsanleihen (CLN) mit Bezug auf mehrere Referenzschuldner:

- (1) Ohne Kreditereignis entspricht der Rückzahlungsbetrag 100% des Nennbetrags je Schuldverschreibung.
- (2) Im Falle eines Kreditereignisses entspricht der Rückzahlungsbetrag einem gegenüber dem anfänglichen Nennbetrag reduzierten Nennbetrag. Die Reduktion erfolgt dabei gleichmäßig entsprechend dem Anteil des Referenzschuldners an der Gesamtheit der Referenzschuldner. Im Hinblick auf den ausgefallenen Referenzschuldner erfolgt zusätzlich die Zahlung eines Barausgleichsbetrags, ermittelt durch Multiplikation des auf den ausgefallenen Referenzschuldner entfallenden Anteils am anfänglichen bzw. bereits reduzierten Nennbetrags mit dem Endkurs. Sofern jedoch der Eintritt des Ereignis-Feststellungstages zu einer Reduzierung des Nennbetrags auf Null führt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als beendet und die Schuldverschreibung werden durch Zahlung des etwaigen Barausgleichsbetrags am Barausgleichstag getilgt.

Die Schuldverschreibung hat eine begrenzte Laufzeit. Eine Verlängerung der Laufzeit kann dann erfolgen, wenn am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht feststeht, ob während des Kreditereigniszeitraums ein Kreditereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder wenn die Bestimmung des Endkurses am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht erfolgt ist.]

]

[Automatische Beendigung gemäß § 5(4):

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:

[Automatische Express-Beendigung – Standard:

[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) [des maßgeblichen Basiswerts].]

		<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> <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[e]: [•]][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	<p>Abrechnungsverfahren</p> <p>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.</p>				
C.18.	Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren	<p>Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren</p> <p>[Zinszahlungen erfolgen in bar.]</p> <p>Zahlung des Rückzahlungsbetrages in bar an die jeweiligen Gläubiger bei Fälligkeit.</p>				
C.19.	Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts	<p>Ausübungspreis und endgültiger Referenzpreis des Basiswerts</p> <p>[Ist der [Referenzsatz] [Zinssatz] zum Bewertungszeitpunkt am jeweiligen Bewertungstag.]</p> <p>[Bewertungszeitpunkt: [•]]</p> <p>[Bewertungstag: [•]]</p> <p>[Entfällt; die Schuldverschreibungen werden [zu einem festen Betrag] ohne Bezugnahme auf einen Ausübungspreis oder endgültigen Referenzpreis des Basiswerts zurückgezahlt (siehe C.9).]</p>				
C.20.	Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	<p>[Nicht anwendbar; die Schuldverschreibungen haben keinen Basiswert.]</p> <p>[Basiswert der Schuldverschreibungen [und seine Bestandteile]:</p> <p>[Ist der unter C.9. genannte Basiswert]</p> <p>[Sind die unter C.9. genannten Basiswerte]</p> <p>[Ist [der][die] folgende [Referenzsatz][Referenzschuldner/[Referenzverbindlichkeit]]:]</p> <p>[Sind die folgenden [Referenzsätze] [Referenzschuldner/[Referenzverbindlichkeiten]]:]</p> <table border="1" data-bbox="500 1283 1341 1478"> <tr> <td data-bbox="500 1283 834 1346">[Referenzsatz [1]][•]:</td> <td data-bbox="834 1283 1341 1346">[•]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="500 1346 834 1478">[Referenzschuldner[1]][•] [/Referenzverbindlichkeit] [/Gewichtungsfaktor]:</td> <td data-bbox="834 1346 1341 1478">[•]</td> </tr> </table> <p>]</p>	[Referenzsatz [1]][•]:	[•]	[Referenzschuldner[1]][•] [/Referenzverbindlichkeit] [/Gewichtungsfaktor]:	[•]
[Referenzsatz [1]][•]:	[•]					
[Referenzschuldner[1]][•] [/Referenzverbindlichkeit] [/Gewichtungsfaktor]:	[•]					

		<p>Informationsquelle betreffend den Basiswert:</p> <p>Informationen zur historischen und fortlaufenden Wertentwicklung des Basiswerts und zu seiner Volatilität sind [auf der öffentlich zugänglichen Webseite unter www.[dekabank.de] [•]] [des Referenzschuldners][der Referenzschuldner][sowie auf den für die im Basiswert enthaltenen Schuldverschreibungen oder Bestandteile angegebenen [Bloomberg-] [oder Reuters-]Seiten erhältlich.] [in den Geschäftsstellen von [Adresse/Telefonnummer einfügen] [auf Anfrage bei der Emittentin zu den üblichen Geschäftszeiten] erhältlich.]</p>
C.21.	<p>Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde</p>	<p>Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde</p> <p>Informationen in Bezug auf den Markt, sind unter Punkt C.11. angegeben.</p>

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 des DekaBank-Konzerns 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 bzw. Vorschriften oder deren Anwendung u.a. allgemeine bankaufsichtsrechtliche Bestimmungen sowie auf die Geschäftstätigkeit anwendbarer Gesetze, die neue oder geänderte Anforderungen z. B. an Produkte und/oder interne Prozesse mit sich bringen; • 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 des DekaBank-Konzerns zur Sicherungsreserve 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 Derivatemärkten 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 der DekaBank-Konzern rechtzeitig die Voraussetzungen u.a. für die geplante Weiterentwicklung des Geschäftsmodells schaffen und die vorgesehenen Maßnahmen umsetzen; • 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

		<ul style="list-style-type: none"> 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>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, welches sich verwirklichen kann, wenn dieser Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</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>Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche Eingriffe</p> <p>Finanzmarkturbulenzen, das Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche Eingriffe können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben, was sich wiederum nachteilig auf die Schuldverschreibungen auswirken kann.</p>

Risiken im Zusammenhang mit der Einführung zukünftiger Regelungen eines "Resolution Regime" und "Bail In-Regelungen" für Kreditinstitute

Schuldverschreibungen könnten zukünftigen Regelungen, einschließlich der EU-Krisenmanagement-Richtlinie und deren Umsetzung in deutsches Recht, unterworfen sein, welche die zuständigen Aufsichtsbehörden ermächtigen, bestimmte 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. Diese Regelungen und aufsichtsbehördlichen Maßnahmen könnten die Gläubiger der Schuldverschreibungen wesentlich in ihren Rechten beeinträchtigen, was im Fall des Eintritts einer Nichttragfähigkeit (*non-viability*) oder Abwicklung (*resolution*) der Emittentin auch zum Verlust des gesamten Investments führen könnte. Negative Auswirkung auf den Marktwert der Schuldverschreibungen könnten bereits vor Eintritt der Nichttragfähigkeit oder der Abwicklung 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.

Juristische Risiken

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. Schließlich können rechtliche Rahmenbedingungen bestimmte Investitionen beschränken und es können Risiken aufgrund der individuellen Besteuerung der Anleger bestehen.

Kreditfinanzierter Erwerb

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.

Risikoeinschränkende oder –ausschließende Geschäfte

Es kann für Anleger nicht möglich sein, sich durch entsprechende Geschäfte gegen die Risiken aus den Schuldverschreibungen abzusichern.

Zuwendungen

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>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> <p><i>[Falls festverzinsliche Schuldverschreibungen:</i></p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]</p> <p><i>[Falls variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:</i></p> <p>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>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.]</p> <p><i>[Falls Nullkupon-Schuldverschreibungen:</i></p> <p>Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]</p> <p><i>[Falls Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:</i></p> <p>Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</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>
--	---

[Falls Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen:
Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen

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.]

[Falls Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung:
Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass, vorbehaltlich einer in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vereinbarten Mindestverzinsung, die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts dazu führt, dass in einzelnen oder allen Zinsperioden gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden.]

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

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.]

	<p><i>[Falls eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen möglich ist, einzufügen:</i></p> <p>Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Falls die Schuldverschreibungen auf Grund eines Ereignisses, wie sie in den Emissionsbedingungen ausgeführt sind oder nach Wahl der Emittentin, 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. Zudem besteht die Möglichkeit, dass zwischen der Kündigung einer Schuldverschreibung und deren Rückzahlung ein Wertverlust eintritt.]</p> <p><i>[Falls eine basiswertabhängige Rückzahlung vorgesehen ist, einzufügen:</i></p> <p>Basiswertabhängige Rückzahlung</p> <p>Die Höhe des Rückzahlungsbetrages steht im Vorhinein nicht fest, sondern hängt primär [von der Wertentwicklung des Basiswerts [bzw. der jeweiligen Basiswerte]] [vom Kreditrisiko des Referenzschuldners] ab. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem für den Erwerb der Schuldverschreibungen gezahlten individuellen Kaufpreis liegt oder sogar Null beträgt.]</p>
--	--

[Falls basiswertabhängige Verzinsung und/oder Rückzahlung:

Basiswertabhängige Verzinsung und/oder Rückzahlung

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen Zinszahlungen, Kapitalrückzahlungen und gegebenenfalls sonstige Prämien- oder Bonuszahlungen (sofern es solche gibt) von einem Basiswert oder mehreren Basiswerten (wie z.B. Kreditrisiken, Zinssätzen oder anderen Vermögensgegenständen) oder damit zusammenhängenden Formeln direkt oder mittelbar abhängig gemacht werden, ist mit erheblichen Risiken verbunden, die bei einem Erwerb von herkömmlichen Schuldverschreibungen nicht bestehen. Insbesondere vermittelt eine Anlage in derartige Schuldverschreibungen den jeweiligen Inhabern keine unmittelbaren Rechte an dem Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten. *[Falls Faktoren in Formeln:* Die wirtschaftlichen Auswirkungen von Veränderungen bei dem jeweiligen Basiswert werden für die Gläubiger der Schuldverschreibungen noch verstärkt. Durch eine für den Anleger ungünstige Wertentwicklung des Basiswerts entstehen überproportionale Verluste in der Schuldverschreibung.] Die sich aus einer Anlage in Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder 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 basiswertabhängiger Schuldverschreibungen 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. Geschäfte der Emittentin und/oder mit ihr verbundener Unternehmen in den jeweiligen Basiswerten können einen Einfluss auf den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte und damit auch auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.]

[Falls Emittentin Ermessen ausüben kann:

Ausübung von Ermessen durch die Emittentin

Die Emittentin kann, in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen, bei bestimmten Feststellungen, die einen direkten oder indirekten Einfluss auf 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 Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen und Ersatz Basiswerte:

Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen und Ersatz Basiswerte

Die Emissionsbedingungen können Regelungen vorsehen, 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 Basiswert, die auch vor dem Tag der Begebung liegen können, Anpassungen bezüglich dieses Basiswerts und/oder der Emissionsbedingungen und/oder ein Austausch des jeweiligen Basiswerts („Ersatz-Basiswert“) durch einen anderen Basiswert und/oder, sofern derartige Anpassungen nicht möglich oder gegebenenfalls ausgeschlossen sind, sogar eine vorzeitige Kündigung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin erfolgen können. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen kann von der Liquidität des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte abhängig sein und die Emittentin kann das Recht haben, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen aufgrund einer Illiquidität des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte zu beschränken und die Schuldverschreibungen auf einer von ihr nach ihrem Ermessen festgelegten Grundlage zurückzuzahlen.]

[Falls basiswertabhängige Schuldverschreibungen:

Informationen zu Basiswerten

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 Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte 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 Basiswerte der Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung publizieren. Diese Tätigkeiten können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken.]

[Falls Körbe als Basiswert:

Spezifische Risiken in Bezug auf Körbe von Basiswerten

Die Zusammensetzung eines Korbes kann sich in Folge von Verschmelzungen oder anderen Ereignissen in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile durch Ersetzung der betroffenen Korbbestandteile ändern. Die Gläubiger tragen jegliches erhöhtes Risiko, das sich aus einer solchen Ersetzung ergibt. Der Einfluss des Eintritts eines für die Schuldverschreibungen relevanten Ereignisses in Bezug auf einen Korbbestandteil auf den gesamten Korb kann vom Grad der Diversifikation der Korbbestandteile abhängen. Wechselwirkungen zwischen den Korbbestandteilen können den Preis von Schuldverschreibungen beeinflussen, die an einen Korb von Referenzwerten 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 Korbbestandteil eingetreten ist.]

[Falls mehrere Basiswerte:

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

Gläubiger können Verluste erleiden oder ihren Anspruch auf Zinszahlungen verlieren, wenn ein Ereignis im Hinblick auf alle Basiswerte eingetreten ist. Die Rückzahlung und/oder Verzinsung der Schuldverschreibung kann aber auch von nur einem der Basiswerte abhängen (der Maßgebliche Basiswert). In diesen Fällen können negative Wertentwicklungen einzelner Basiswerte nicht durch positive Wertentwicklungen anderer Basiswerte kompensiert werden. Bei bestimmten Typen von Multi-Varianten können entsprechende Wechselkursrisiken, wie oben für Körbe beschrieben, zusätzlich bestehen.]

[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 Kreditereignisabhängige Schuldverschreibung:

Spezifische Risiken in Bezug auf das Kreditrisiko eines Referenzschuldners als Basiswert

Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen (*Credit Linked Notes*) sind an das Kreditrisiko eines oder mehrerer Referenzschuldner gebunden. Der Anleger ist dabei unmittelbar dem Kreditrisiko des Referenzschuldners ausgesetzt. Der Handel und die Preisbestimmung von Kreditrisiko als Basiswert von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen kann weniger transparent sein, als dies etwa bei Aktien der Fall ist. Sollte ein Kreditereignis eintreten, können Anleger ihren Zinsanspruch und ihren Kapitalrückzahlungsanspruch ganz oder zum Teil verlieren, unabhängig davon, ob das Kreditereignis andauert.]

		<p>[Falls Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen: Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen</p> <p>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.]</p> <p>[Falls Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit: Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit</p> <p>Bei 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.]</p> <p>[Falls Reverse Struktur: Reverse Struktur</p> <p>Die Schuldverschreibungen (unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung der Schuldverschreibungen maßgeblichen Faktoren) verlieren dann an Wert, wenn der Referenzkurs des Basiswerts steigt. Hängt die Rückzahlung der Schuldverschreibung mit Reverse Struktur von der Wertentwicklung des Basiswerts ab, entwickelt sich der Rückzahlungsbetrag also grundsätzlich entgegengesetzt zur Entwicklung des Referenzkurses des Basiswerts. Der Rückzahlungsbetrag wird gewöhnlich bereits bei einer Verdopplung des Referenzkurses des Basiswerts Null betragen und ist gewöhnlich auf maximal 200% des Nennbetrags bzw. Festbetrags beschränkt.]</p> <p>[Falls Raten-Struktur: Raten-Struktur</p> <p>[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 zurückgezahlten Teil der festgelegten Stückelung.]</p>
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 des Mindestrückzahlungsbetrages 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, geschätzte Nettoerlöse	<p>Die Gründe für das Angebot sind folgende:</p> <p>[Entfällt. Die Gründe für das Angebot liegen in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken]</p> <p>[•]</p>
E.3	Angebotskonditionen	<p>Beschreibung der Angebotskonditionen:</p> <p>[Ausgabepreis: [•]]</p> <p>[Ausgabeaufschlag: [•]]</p> <p>[Kleinste handelbare Einheit: [•]]</p> <p>[Freibleibendes öffentliches Angebot ab [•]]</p> <p>[Die Zeichnungsfrist dauert von [•] bis [•]. Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.] [Danach erfolgt das Angebot freibleibend.]</p> <p>[Mindestzeichnungsvolumen: [•]]</p> <p>[Höchstzeichnungsvolumen: [•]]</p> <p>[Mitteilungsmethode: [•]]</p> <p>[•]</p>
E.4	Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten	<p>Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen:</p> <p>[Entfällt; es gibt keine derartigen Interessen.] [•]</p>
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden	<p>Geschätzte Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:</p> <p>[Entfällt; die Emittentin selbst stellt keine Ausgaben in Rechnung. Es können jedoch andere Kosten, wie etwa Depotentgelte anfallen.] [•]</p>

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

Securities Note (combined English and German Version)
Wertpapierbeschreibung (kombinierte englische und deutsche Fassung)

.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”)

This
Diese

SECURITIES NOTE
WERTPAPIERBESCHREIBUNG

of 13 May 2013
vom 13. Mai 2013

(the “Securities Note”)
(die „Wertpapierbeschreibung“)

together with
ist zusammen mit

(A) the registration document of 3 May 2013, as supplemented from time to time and together with the documents incorporated by reference therein (the “**Registration Document**”), and
(B) the summary note of 13 May 2013, as supplemented from time to time, (the “**Summary Note**”)

and together with the documents incorporated by reference therein form part of (i) the 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 (“**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; together with the registration document of 3 May 2013 (the “Registration Document”) in the following the “Prospectus” 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 “**DekaBank Group**” or the “**Group**”).

(A) dem Registrierungsformular vom 3. Mai 2013, gegebenenfalls in der durch zukünftige Nachträge ergänzten Fassung und einschließlich der per Verweis einbezogenen Dokumente (das „**Registrierungsformular**“), und
(B) der Zusammenfassung vom 13. Mai 2013, gegebenenfalls durch zukünftige Nachträge zum Prospekt ergänzt (die „**Zusammenfassung**“)

und einschließlich der per Verweis einbezogenen Dokumente, Bestandteil (i) der dreiteiligen Basisprospekte für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission in ihrer jeweils gültigen Fassung („**EU-Prospektverordnung**”) vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) der dreiteiligen Basisprospekte für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache, jeweils zusammen im Folgenden der „**Prospekt**” der DekaBank Deutsche Girozentrale (im Folgenden auch „**DekaBank**”, „**Bank**” oder „**Emittentin**” genannt und zusammen mit ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften auch „**DekaBank-Konzern**” oder „**Konzern**” genannt).

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

Part A Table of Contents of the Securities Note
(combined English and German Version)
Teil A Inhaltsverzeichnis der Wertpapierbeschreibung
(kombinierte englische und deutsche Fassung)

TABLE OF CONTENTS OF THE SECURITIES NOTE
INHALTSVERZEICHNIS DER WERTPAPIERBESCHREIBUNG

Part A Table of Contents of the Securities Note (combined English and German Version)	W - 2
Teil A Inhaltsverzeichnis der Wertpapierbeschreibung (kombinierte englische und deutsche Fassung)	W - 2
Part B Risk Factors – Risks relating to the Notes (English Version)	W - 14
Teil B Risikofaktoren – Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen (englische Fassung)	W - 14
B.1 General Risks relating to the Notes	W - 15
Notes may not be a suitable investment for all investors	W - 15
Issuer risk / credit risk	W - 16
Ratings may not reflect all Risks	W - 16
Risks of restricted Marketability (Secondary Market) and Liquidity	W - 16
Market Value of the Notes	W - 17
Notes may be subject to U.S. withholding tax in certain circumstances	W - 17
Financial Market upsets, German Bank Restructuring Act and other sovereign or regulatory intervention	W - 18
Risks in connection with the adoption of a future resolution regime and “bail-in rules” for credit institutions	W - 19
Exchange Rate Risks / Currency Risks	W - 19
Potential Conflicts of Interest	W - 20
Legality of Purchase	W - 20
Change of Law	W - 20
Different Jurisdictions	W - 20
Legal Framework may restrict certain Investments	W - 21
Taxation	W - 21
Margin Financing	W - 21
Risk Reducing or Hedging Arrangements	W - 21
Inducements	W - 21
Transaction Costs	W - 22
Risks arising from the Involvement of Clearing Systems in Transfers, Payments and Communication	W - 22
B.2 Specific Risks with regard to Interest Payments on the Notes	W - 23
General Interest Rate Risks	W - 23
Zero Coupon Notes	W - 23
Fixed Rate Notes	W - 23
Floating Rate Notes	W - 23
Inverse Floating Rate Notes	W - 23
Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes	W - 24
Notes with different and partially Floating Interest Rates in the various Interest Periods	W - 24
Notes with Maximum Interest	W - 24
Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction	W - 24
Notes with installment structures	W - 24

B.3. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes	W - 25
Risks involved with an Early Redemption of the Notes	W - 25
Notes with Underlying Related Redemption	W - 25
B.4. Specific Risks for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption	W - 26
General Risks	W - 26
Dependence on Underlyings	W - 26
Pricing	W - 26
Influence of Hedging Transactions of the Issuer	W - 26
Exercise of Discretion by the Issuer	W - 27
Dependence on Third-Party Information	W - 27
Market Disruptions, Extension of Maturity, Adjustments and Substitute Underlyings	W - 27
Information regarding Underlyings	W - 27
B.5. Specific Risks in relation to the Type of the Underlying	W - 28
Specific Risks in relation to Credit Risk of a Reference Entity as Underlying	W - 28
Specific Risks in relation to several Underlyings	W - 28
B.6 Specific additional Risks in relation to specific Features or, as the case may be, specific Types of Notes	W - 29
Specific Features	W - 29
Subordinated Notes	W - 29
Pfandbriefe	W - 29
Credit Linked Notes	W - 30

Part B Risk Factors – Risks relating to the Notes (German Version)	W - 34
Teil B Risikofaktoren - Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen (deutsche Fassung)	W - 34
B.1. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen	W - 35
<i>Die Schuldverschreibungen stellen möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Anleger dar</i>	W - 35
<i>Emittentenrisiko / Bonitätsrisiko</i>	W - 36
<i>Ratings spiegeln unter Umständen nicht alle Risiken wider</i>	W - 36
<i>Risiken eingeschränkter Marktgängigkeit (Sekundärmarkt) und Liquidität</i>	W - 36
<i>Marktpreis von Schuldverschreibungen</i>	W - 37
<i>Schuldverschreibungen können in bestimmten Fällen einer U.S. Quellensteuer unterliegen</i>	W - 37
<i>Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche Eingriffe</i>	W - 38
<i>Risiken im Zusammenhang mit der Einführung eines zukünftigen Abwicklungsverfahrens und zukünftiger „Bail-in Regelungen“ für Kreditinstitute</i>	W - 39
<i>Wechselkursrisiko / Währungsrisiko</i>	W - 39
<i>Potenzielle Interessenkonflikte</i>	W - 40
<i>Rechtmäßigkeit des Erwerbs</i>	W - 40
<i>Gesetzesänderungen</i>	W - 40
<i>Verschiedene Jurisdiktionen</i>	W - 40
<i>Rechtliche Rahmenbedingungen können bestimmte Investitionen beschränken</i>	W - 41
<i>Besteuerung</i>	W - 41
<i>Kreditfinanzierter Erwerb</i>	W - 41
<i>Risikoeinschränkende oder –ausschließende Geschäfte</i>	W - 41
<i>Zuwendungen</i>	W - 41
<i>Transaktionskosten</i>	W - 42
<i>Risiken aufgrund der Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfers, Zahlungen und Kommunikation</i>	W - 42
B.2. Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen	W - 43
<i>Allgemeine Zinssatzrisiken</i>	W - 43
<i>Nullkupon-Schuldverschreibungen</i>	W - 43
<i>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</i>	W - 43
<i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>	W - 43
<i>Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>	W - 43
<i>Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen</i>	W - 44
<i>Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen und zum Teil variablen Zinssätzen in den verschiedenen Zinsperioden</i>	W - 44
<i>Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung</i>	W - 44
<i>Schuldverschreibungen mit besonderen Regelungen zum Zinstagequotienten</i>	W - 44
<i>Schuldverschreibungen mit Raten-Strukturen</i>	W - 44

B.3. Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen	W – 45
Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen	W - 45
Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung	W – 45
B.4. Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung	W – 46
Allgemeine Risiken	W – 46
Abhängigkeit von Basiswerten	W – 46
Preisfeststellung	W – 46
Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin	W – 46
Ausübung von Ermessen durch die Emittentin	W – 47
Abhängigkeit von Informationen Dritter	W – 47
Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen und Ersatz Basiswerte	W – 47
Informationen zu Basiswerten	W – 47
B.5. Spezifische Risiken in Abhängigkeit von der Art des Basiswertes	W – 48
Spezifische Risiken in Abhängigkeit von der Art des Basiswertes	W – 48
Spezifische Risiken in Bezug auf das Kreditrisiko eines Referenzschuldners als Basiswert	W – 48
Spezifische Risiken in Bezug auf mehrere Basiswerte	W – 48
B.6. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Ausstattungsmerkmale bzw. spezielle Arten von Schuldverschreibungen	W – 49
Spezielle Ausstattungsmerkmale	W – 49
Nachrangige Schuldverschreibungen	W – 49
Pfandbriefe	W – 49
Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen	W - 50

Part C Important Notice and General Information (English Version)	W - 54
Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen (englische Fassung)	W - 54
C.1. Important Notice	W - 54
1. Persons Responsible	W - 54
2. Distribution and Use of the Prospectus	W - 54
3. Consent to use the Prospectus	W - 55
4. Approval and Notification	W - 56
5. Stabilisation	W - 56
6. Certain Definitions	W - 56
C.2. General Description of the Programme	W - 58
1. Issue Procedures	W - 58
2. Programme Amount	W - 60
3. Authorisation	W - 60
4. Use of Proceeds	W - 60
5. Distribution of Notes	W - 60
6. Listing and Admission to Trading of Notes	W - 60
7. Clearing Systems	W - 61
C.3. Subscription and Sale	W - 62
1. United States of America	W - 62
2. European Economic Area	W - 64
3. United Kingdom	W - 65
4. Luxembourg	W - 65
5. Japan	W - 65
6. General	W - 66
C.4. Other General Information	W - 68
1. Documents on Display	W - 68
2. Prospectus, Supplements thereto and Final Terms	W - 68
3. Publication and Availability	W - 69
4. Language	W - 69
5. Rating	W - 69

Part C Important Notice and General Information (German Version)	W - 72
Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen (deutsche Fassung)	W - 72
C.1. Wichtige Hinweise	W - 72
1. Verantwortliche Personen	W - 72
2. Verbreitung und Verwendung des Prospekts	W - 72
3. Einwilligung zur Nutzung des Prospekts	W - 73
4. Billigung und Notifizierung	W - 74
5. Stabilisierung	W - 74
6. Bestimmte Definitionen	W - 74
C.2. Allgemeine Beschreibung des Programms	W - 76
1. Emissionsverfahren	W - 76
2. Programmvolumen	W - 78
3. Genehmigung	W - 78
4. Verwendung des Emissionserlöses	W - 78
5. Platzierung von Schuldverschreibungen	W - 78
6. Börsennotierung und Zulassung zum Börsenhandel von Schuldverschreibungen	W - 78
7. Clearing-Systeme	W - 79
C.3. Verkaufsbeschränkungen	W - 80
1. Vereinigte Staaten von Amerika	W - 80
2. Europäischer Wirtschaftsraum	W - 82
3. Vereinigtes Königreich	W - 83
4. Luxemburg	W - 83
5. Japan	W - 83
6. Allgemeines	W - 84
C.4. Andere Allgemeine Informationen	W - 86
1. Einsehbare Dokumente	W - 86
2. Prospekt, Nachträge zum diesem und Endgültige Bedingungen	W - 86
3. Veröffentlichung und Verfügbarkeit	W - 87
4. Sprache	W - 87
5. Rating	W - 87

Part D Information about the Notes (English Version)	W - 90
Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (englische Fassung)	W - 90
D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes	W - 90
1. General Information	W - 90
1.1. Type of security and status of the Notes	W - 90
1.2. Currency	W - 90
1.3. Denomination	W - 90
1.4. Securitization	W - 91
1.5. Term	W - 91
1.6. Withholding tax/capital gains tax	W - 91
1.7. Return and Return Calculation Method	W - 91
1.8. Method of Pricing	W - 91
2. Reference Rates and Underlyings	W - 92
2.1. General	W - 92
2.2. Reference Rates	W - 92
2.3. Credit risk of a reference entity	W - 92
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 - 93
3.1. Overview of optional redemption components..	W - 93
3.2. Interest products	W - 94
3.3. Credit Linked Notes	W - 95
3.3.1. Introduction	W - 95
3.3.2. Credit Linked Notes related to one Reference Entity	W - 95
3.3.3. Credit Linked Notes related to several Reference Entities	W - 95
4. Functionality of the optional Interest Rate components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions..	W - 96
4.1. Overview of optional Interest Rate components.	W - 96
4.2. Interest Model change	W - 98
4.2.1. Introduction	W - 98
4.2.2. Deviating previous Interest Rate component	W - 98
4.2.3. Defined fixed Interest Model change	W - 98
4.2.4. Optional Interest Model change at the option of the Issuer	W - 98
4.2.5. Interest Model change depending on a condition	W - 98
4.3. Fixed Rate interest components including Zero-Coupon components	W - 99
4.3.1. Introduction	W - 99
4.3.2. Zero-Coupon components	W - 99
4.3.3. Uniform interest rate (including variants with reference entity-dependency)	W - 99
4.3.4. Variable interest rate (including step-up/step-down variants) (including variants with a reference entity dependency)	W - 99
4.4. Floating Rate, Reference Rate-dependent interest components	W - 100
4.4.1. Introduction	W - 100
4.4.2. Reference Rate-Dependent Floater – Standard	W - 100
4.4.3. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Spread	W - 100
4.4.4. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse	W - 100
4.4.5. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Spread	W - 101
4.4.6. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory	W - 101
4.4.7. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory Spread	W - 101
4.4.8. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In	W - 102
4.4.9. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In Spread	W - 102
4.5. Floating Rate, Underlying-dependent interest components	W - 103

4.6. Floating Rate Digital Interest components	W – 104
4.6.1. Introduction	W – 104
4.6.2. Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard (cutoff date-related)	W – 104
4.6.3. Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard Spread (cutoff date-related)	W – 104
4.7. Floating Rate TARN interest components	W – 105
4.7.1. Einleitung	W – 105
4.7.2. Floating Rate TARN interest components	W – 105
4.7.3. Floater – TARN Global-Cap	W – 105
4.7.4. Floater – TARN Global-Cap und -Floor	W – 105
4.8. Floater – with specific provisions regarding the Day Count Fraction	W – 106
4.8.1. Introduction	W – 106
4.8.2. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual - Standard	W – 106
4.8.3. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual - Corridor	W – 106
4.9. Credit Linked interest components	W – 107
4.9.1. Introduction	W – 107
4.9.2. CLN (with Single reference entity-dependency)	W – 107
4.9.3. CLN (with Basket reference entity-dependency)	W – 107
5. Functionality of the optional early redemption facilities	W – 108
5.1. Automatic termination pursuant to §5(4) of the Terms and Conditions (including the redemption in case of an Event Determination Date)	W – 108
5.1.1. Introduction	W – 108
5.1.2. Automatic TARN Termination – Standard	W – 108
5.1.3. Automatic Express Termination – Standard	W – 108
5.1.4. Automatic Termination in the case of Credit Linked Notes	W – 109
5.2. Issuer termination rights pursuant to § 5(2) and right of contest pursuant to § 14(2)(a) of the Terms and Conditions	W – 109
5.3. Noteholder termination rights pursuant to § 5(3), § 9 and § 14(2)(b) of the Terms and Conditions	W – 109
6. Functionality of the optional features	W – 111
6.1. Installment options	W – 111
6.2. Multi option	W – 111
6.3. Basket option	W – 111
6.4. Term option – Open-end	W – 111

Part D Information about the Notes (German Version)	W - 112
Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (deutsche Fassung)	W - 112
D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen	W - 112
1. Allgemeine Informationen	W - 112
1.1. Wertpapiertyp und Status der Schuldverschreibungen	W - 112
1.2. Währung	W - 112
1.3. Stückelung	W - 112
1.4. Verbriefung	W - 113
1.5. Laufzeit	W - 113
1.6. Quellensteuer/Kapitalertragsteuer	W - 113
1.7. Rendite und Renditeberechnungsmethode	W - 113
1.8. Methode der Preisfestlegung	W - 113
2. Referenzsätze und Basiswerte	W - 114
2.1. Allgemeines	W - 114
2.2. Referenzsätze	W - 114
2.3. Kreditrisiko eines Referenzschuldners	W - 114
3. Funktionsweise der optionalen Rückzahlungskomponenten bei Fälligkeit der Schuldverschreibungen (Auszahlungsprofile gemäß § 5(1)) der Emissionsbedingungen) nach Produktgruppen	W - 115
3.1. Überblick über optionale Rückzahlungskomponenten.	W - 115
3.2. Zinsprodukte	W - 116
3.3. Bonitätsanleihen	W - 117
3.3.1. Einleitung	W - 117
3.3.2. Bonitätsanleihen mit Bezug auf einen Referenzschuldner	W - 117
3.3.3. Bonitätsanleihen mit Bezug auf mehrere Referenzschuldner	W - 117
4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen.	W - 118
4.1. Überblick über optionale Zinskomponenten	W - 118
4.2. Zinsmodell-Wechsel	W - 120
4.2.1. Einleitung	W - 120
4.2.2. Abweichende vorangehende Zinskomponente	W - 120
4.2.3. Fest definierter Zinsmodell-Wechsel	W - 120
4.2.4. Optionaler Zinsmodell-Wechsel nach Wahl der Emittentin	W - 120
4.2.5. Bedingungsabhängiger Zinsmodell-Wechsel	W - 120
4.3. Festverzinsliche Zinskomponenten einschließlich Nullkupon	W - 121
4.3.1. Einleitung	W - 121
4.3.2. Nullkupon-Komponente	W - 121
4.3.3. Einheitliche Verzinsung (einschließlich Varianten mit Referenzschuldnerabhängigkeit)	W - 121
4.3.4. Variierende Verzinsung (einschließlich Stufenzinsvarianten) (einschließlich Varianten mit Referenzschuldnerabhängigkeit)	W - 121
4.4. Variabel verzinsliche, referenzsatzabhängige Zinskomponenten	W - 122
4.4.1. Einleitung	W - 122
4.4.2. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard	W - 122
4.4.3. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Spread	W - 122
4.4.4. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse	W - 122
4.4.5. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Spread	W - 123
4.4.6. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory	W - 123
4.4.7. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory Spread	W - 123
4.4.8. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In	W - 124
4.4.9. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In Spread	W - 124
4.5. Variabel verzinsliche basiswertabhängige Zinskomponenten	W - 125

4.6. Variabel verzinsliche Digitale Zinskomponente	W – 126
4.6.1. Einleitung	W – 126
4.6.2. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard (stichtagsbezogen)	W – 126
4.6.3. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard Spread (stichtagsbezogen)	W – 126
4.7. Variabel verzinsliche TARN-Zinskomponenten	W – 127
4.7.1. Einleitung	W – 127
4.7.2. Floater –TARN Global-Floor	W – 127
4.7.3. Floater –TARN Global-Cap	W – 127
4.7.4. Floater – TARN Global-Cap und -Floor	W – 127
4.8. Floater – mit besonderer Regelung des Zinstagequotienten	W – 128
4.8.1. Einleitung	W – 128
4.8.2. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual - Standard	W – 128
4.8.3. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual - Korridor	W – 128
4.9. Kreditereignisabhängige Zinskomponenten	W – 129
4.9.1. Einleitung	W – 129
4.9.2. CLN (mit Referenzschuldnerabhängigkeit Single)	W – 129
4.9.3. CLN (mit Referenzschuldnerabhängigkeit Basket)	W – 129
5. Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten	W – 130
5.1. Automatische Beendigung gemäß §5(4) der Emissionsbedingungen (einschließlich der Rückzahlung bei Eintritt eines Ereignis-Feststellungstages)	W – 130
5.1.1. Einleitung	W – 130
5.1.2. Automatische TARN-Beendigung - Standard	W – 130
5.1.3. Automatische Express Beendigung - Standard	W – 130
5.1.4. Automatische Beendigung bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen	W – 131
5.2. Emittentenkündigungsrechte gemäß § 5(2) und Anfechtungsrecht gemäß § 14 (2)(a) der Emissionsbedingungen	W – 131
5.3. Gläubigerkündigungsrecht gemäß § 5(3), § 9 und § 14 (2)(b) der Emissionsbedingungen.	W – 131
6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale	W – 133
6.1. Raten-Optionen	W – 133
6.2. Multi-Option	W – 133
6.3. Korb-Option	W – 133
6.4. Laufzeitoption – Open End	W - 133

D.2. Form of Final Terms (combined English and German Version)	W - 134
<i>Muster der Endgültigen Bedingungen (kombinierte englische und deutsche Fassung)</i>	W - 134
D.3. Terms and Conditions (non-binding English Language Version)	W-196
<i>Emissionsbedingungen (nicht rechtsverbindliche englische Fassung)</i>	W-196
A.1 Option I	
<i>A.1 Option I</i>	
Set of Terms and Conditions for Notes (including Pfandbriefe), other than Credit Linked Notes	W-197
<i>Satz der Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe), die keine Kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind</i>	W-197
A.2 Option II	
<i>A.2 Option II</i>	
Set of Terms and Conditions for Credit Linked Notes	W-244
<i>Satz der Emissionsbedingungen für Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen</i>	W-244
Technical Annex for Option I and II (“ Annex A ”)	W-308
<i>Technischer Annex für Option I und II („Annex A“)</i>	W-308
D.3. Terms and Conditions (binding German Version)	W-348
<i>Emissionsbedingungen (rechtsverbindliche deutsche Fassung)</i>	W-348
A.1 Option I	
<i>A.1 Option I</i>	
Set of Terms and Conditions for Notes (including Pfandbriefe), other than Credit Linked Notes	W-349
<i>Satz der Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe), die keine Kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind</i>	W-349
A.2 Option II	
<i>A.2 Option II</i>	
Set of Terms and Conditions for Credit Linked Notes	W-396
<i>Satz der Emissionsbedingungen für Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen</i>	W-396
Technical Annex for Option I and II (“ Annex A ”)	W-460
<i>Technischer Annex für Option I und II („Annex A“)</i>	W-460
D.4. General Information on <i>Pfandbriefe</i> (English Version)	W-500
<i>Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen (englische Fassung)</i>	W-500
D.4. General Information on <i>Pfandbriefe</i> (German Version)	W-506
<i>Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen (deutsche Fassung)</i>	W-506

Part E Taxation (English Version)	W-512
<i>Teil E Steuern</i> (englische Fassung)	
E.1. Federal Republic of Germany	W-512
E.2. Grand Duchy of Luxembourg	W-516
E.3. Republic of Austria	W-518
E.4. EU Savings Directive	W-520
E.5. United States Foreign Account Tax Compliance Act	W-521
Part E Taxation (German Version)	W-522
<i>Teil E Steuern</i> (deutsche Fassung)	
<i>E.1. Bundesrepublik Deutschland</i>	W-522
<i>E.2. Großherzogtum Luxemburg</i>	W-526
<i>E.3. Republik Österreich</i>	W-528
<i>E.4. EU Zinsrichtlinie</i>	W-530
<i>E.5. United States Foreign Account Tax Compliance Act</i>	W-531
Part F Documents incorporated by Reference (English Version)	W-532
<i>Teil F Per Verweis einbezogene Dokumente</i> (englische Fassung)	W-532
Part F Documents incorporated by Reference (German Version)	W-534
<i>Teil F Per Verweis einbezogene Dokumente</i> (deutsche Fassung)	W-534
Address List (combined English and German Version)	W-536
<i>Adressen-Liste</i> (kombinierte englische und deutsche Fassung)	W-536

Part B Risk Factors – Risks relating to the Notes (English Version)
Teil B Risikofaktoren - Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen (englische Fassung)

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 acquisition and ownership 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 acquisition and ownership 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 Document 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 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. General Risks relating to the Notes

B.1. 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 Document 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 behavior 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. Sophisticated risk-sensitive 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 of the Notes 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. **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 impact 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), there is no assurance that such applications will be 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 be competing with previously issued Notes. This may have a negative impact on the performance and the liquidity of the Notes. Whilst the Issuer conducts 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 an underlying or, as the case may be, the creditworthiness of the reference entity or, respectively, entities, market interest and yield rates and the time remaining to the maturity date. The market values of 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. 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 value of the Notes and (in the case of Notes with underlying related interest and/or redemption) of the underlying(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, or the underlyings are traded. The price at which a Holder of Notes 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.

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, non-U.S. financial institutions 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. Guidance issued by the IRS indicates an intention to promulgate regulations that would treat, for example, interest and principal paid by a participating financial institution as being subject to 30% withholding, but only in proportion to the value of the financial institution's direct and indirect U.S. assets as compared to its total assets. 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, if FATCA is implemented as currently proposed by the IRS 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 and a number of jurisdictions, including Germany are in the process of negotiating inter-governmental agreements implementing FATCA that may modify the reporting and withholding requirements described above. FATCA is particularly complex and its application to the Issuer, the Notes and the investors is uncertain. Hence, investors should consult their own advisors about the application of FATCA, in particular if they may be classified as financial institutions under the FATCA rules or if they may be a U.S. person defined in the FATCA rules or if they are substantially owned by U.S. persons.

Financial Market upsets, German Bank Restructuring Act 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*).

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. Such measures may, however, not affect the asset pool serving as cover for Pfandbriefe. 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.

Noteholders' 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 Noteholders may be replaced by another debtor. Alternatively, the Noteholders' claims may remain with the original debtor, but such debtor's assets, business and/or creditworthiness may not be identical compared to the situation before the transfer order.

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

In addition, on 6 June 2012, the European Commission proposed a new directive – which has not been enacted yet – establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the “Crisis Management Directive”). Its exact content is subject of the currently on-going legislative procedure.

The Crisis Management Directive includes on the one hand the so called “write-down tool” which would entitle the competent regulator to write down certain liabilities of a credit institution or to convert such liabilities into equity and on the other hand certain “resolution tools” (including the so called “bail-in tool”). The write-down tool and the bail-in tool would be applicable in particular if the competent regulator and/or authority determines that the credit institution will no longer be viable or if a decision has been made to provide the credit institution with extraordinary public support.

In lawful application of these tools the competent regulator and/or authority would have the power to cancel existing shares, to write down certain liabilities of a failing credit institution or to convert such liabilities into equity to strengthen the credit institution's financial position and allow it to continue as a going concern subject to appropriate restructuring. The competent regulator and/or authority would be required to apply the write-down tool before applying the resolution tools.

Pursuant to the Crisis Management Directive, any write-down (or conversion) in accordance with the bail-in tool or the write-down tool would not constitute an event of default under the terms of the relevant instruments. Consequently, any amounts so written down would be irrevocably lost and the holders of such instruments would cease to have any claims thereunder, regardless whether or not the bank's financial position is restored. Resolution authorities 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.

Scheduled deadline for the implementation of the Crisis Management Directive would be 1 January 2015 as per the current draft. However, provisions adopted to implement the bail-in tool would be applied by Member States by 1 January 2018. The Crisis Management Directive sets out a minimum set of resolution tools. Member States may however retain, to a certain extent, specific national tools and powers to deal with failing institutions.

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Noteholders 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 underlying related interest and/or redemption there are additional risks, if the relevant underlying(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 redemption amount. If the relevant Final Terms do not include an explicit currency hedge, an unfavourable development of the currency (currencies) of the underlying(s) may completely absorb or even exceed accrued profits. Any negative performance of the underlying(s) may even be amplified by such a negative performance of the currency of these Underlying(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 underlying(s) (including other obligations the Notes are linked to) of the Notes (including any hedging arrangements in connection with the obligations of the Issuer under the Notes) or maintain any business relationship with Reference Entities. In relation to Credit Linked Notes this means that they may maintain business relationships with Reference Entities and take measures and actions they deem necessary or appropriate to safeguard their own interests deriving from such business relationship without taking into account the effect for the Holders.

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 or, in case of underlying related Notes, in the underlyings and, in case of Credit Linked Notes, with all obligations of the Reference Entities, including such obligations referred to as “Reference Notes” in the Terms and Conditions of such Credit Linked 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 underlying 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 afore mentioned persons and the interests of the Holders and may have a negative effect on the value of the relevant underlying(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 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 of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that prospective Holder with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

Change of Law

The Final Terms of the Notes and the descriptions in this Document are based on the laws in effect as at the date of the relevant document. 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.

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. Financial institutions should consult their legal advisors or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

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 underlying related interest and/or redemption 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 document 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 Document and the additional tax sections, if any, contained in the relevant Final Terms.

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 may considerably increase the risk of loss. A Holder should not rely on the prospect of being able to repay the loan and pay interest out of transaction profits.

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 of the Notes intending to hedge the market risks associated with an opposite exposure in terms of risk in potential underlyings 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 underlyings 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 underlyings or other obligations (as the case may be) of one or more debtors of these obligations (as the case may be).

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

Notes can be purchased in a fixed price transaction or a commission transaction. 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 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 Programme 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) account holders. 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.

Part B Risk Factors (English Version)
Teil B Risikofaktoren (englische Fassung)
B.2. Specific Risks with regard to Interest Payments on the Notes

B.2. Specific Risks with regard to Interest Payments on the Notes

General Interest Rate Risks

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 underlying related redemption may furthermore be depending on one underlying or more underlyings.

An investment in the Notes involves the risk of later changes in market interest rates which may 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).

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 subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the Notes.

Floating Rate Notes

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 (or “spread”) to be added or subtracted, as the case may be, from such reference rate. 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.

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.

If in case of Floating Rate Notes for example single components of formulas (such as e.g. the base (interest) rate, the Margin or factors) additionally depend on Underlyings the following risks with regard to Underlying related Notes are to be taking into consideration in addition.

Inverse Floating Rate Notes

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.

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 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 since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost. 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.

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 being 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 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.

Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction

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 elapsed during 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 or Underlying-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 installment structures

With Notes with installment structures one has to note that the Note is redeemed in several installments. 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.3. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes

B.3. 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 also 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 or, in case of Credit Linked Notes, one or more Credit Events occur. Furthermore, an optional redemption feature of 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.

Furthermore, the Issuer might be entitled to terminate and early redeem the Notes 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 the 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, with underlying-dependent Notes there might be special termination reasons regarding the underlying. Especially if in the context of adjustment events or market disruptions regarding the underlying an adjustment of the Notes or, as the case may be, their continuity is in the Issuer's discretion no longer reasonably possible, such Notes may be terminated and redeemed early. Finally, 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 underlying related interest and/or redemption. In case of Credit Linked Notes this applies upon the occurrence of one or more Credit Events.

An 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. In the case of notes with underlying related redemption, also the early redemption amount is primarily dependant on the performance of one or more underlying(s) and, in case of Credit Linked Notes, on the credit risk of the Reference Entity, unless the payment of a certain amount is guaranteed in the relevant Final Terms. Further information thereto is available in the section "Specific Risks for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption". 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.

Notes with Underlying Related Redemption

In the case of Notes with underlying related redemption, the redemption amount is not predetermined at the outset, subject to an undertaking in the relevant Final Terms to pay a certain minimum or maximum amount, but is primarily dependant on the performance of the relevant underlying(s) and, in case of Credit Linked Notes, on the credit risk of the Reference Entity. It cannot be excluded that the redemption amount is substantially lower than the individual purchase price paid upon the purchase of the Notes or even zero. Further information thereto is available in the section "Specific Risks for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption".

B.4. Specific Risks for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption

B.4. Specific Risks for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption

General Risks

An investment in notes where interest payments, redemptions and other premium or bonus payments (if any) are directly or indirectly dependant on the value of one underlying or more underlyings (such as credit risks, interest rates (reference rates) or other assets) or related formulae, involves substantial risks which do not exist in the case of a purchase of traditional notes. Such investment cannot be compared to a direct investment in the relevant underlying(s). In particular, an investment in such Notes does not provide the relevant Holders with any direct rights in the relevant underlying(s). Although the value of such Notes will be influenced by the relevant underlying(s), changes in the value of such underlying(s) may have a disproportionate effect on the value of the Notes. Furthermore, the purchaser of underlying related Notes bears the risk of default of the Issuer irrespective of the performance of the underlying.

There is a risk that the interest and the redemption amounts to be paid are at the same time lower compared to traditional notes 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.**

Dependence on Underlyings

In the case of Notes with underlying related interest and/or redemption, the performance of the underlying(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. called reverse level or participation) which is bigger than “1” the economic effects of changes in the respective Underlying are even enhanced for the Holders of the Notes. The Holder has to take into consideration with such products that a for him disadvantageous development of the Underlying leads to over-proportionate losses in the Notes. The past performance of an underlying 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 underlying(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 underlying related interest and/or redemption (if any) 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 underlying related interest and/or redemption may during their term – due to the influence of general market factors – not fully reflect the performance of the relevant underlying(s). Furthermore, instances of fraud and other deceptive practices committed by market participants may affect underlyings and undermine due diligence efforts with respect to them. In addition, when discovered financial fraud may contribute to overall market volatility which can negatively impact underlyings.

Pricing

As such Notes 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 relevant underlying(s) of Notes with underlying related interest and/or redemption. 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 underlying(s) and therefore also on the market value of the 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, which may have a direct or indirect influence on the profit of the Holders. In particular the determination of prices may be subject to the Issuer's discretion.

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.

Dependence on Third-Party Information

In the case of Notes with underlying related interest and/or redemption, the calculations made for the determination of the payments or deliveries to be made by the Issuer usually rely on information concerning the underlying(s) which are compiled by third parties. The method of gaining such data by third parties (e.g. dealers or data provider) 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. In case of Credit Linked Notes this applies to the determination of the value of obligations of the relevant Reference Entities. 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, Adjustments and Substitute Underlyings

For Notes with underlying related interest and/or redemption, which are no Credit Linked Notes, 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. In case of Credit Linked Notes the respective Terms and Conditions may provide for delays or extensions of maturity for the determination of a Credit Event or, as the case may be, the Cash Settlement Amount.

Furthermore, the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of certain events with regard to the relevant underlying modifications may be made with regard to such underlying and/or the Terms and Conditions and/or a substitution of the relevant underlying by another underlying ("substitute underlying") and/or, if such adjustments are not possible or excluded (as the case may be), even an early termination of the Notes by the Issuer may occur. 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.

The redemption of the Notes may be subject to the liquidity of the relevant Underlying(s) and the Issuer may have the right to limit redemptions of the Notes due to an illiquidity of the relevant Underlying(s) and redeem Notes on a basis as determined by the Issuer in its discretion.

Information regarding Underlyings

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 underlying(s) (such as reference entities and reference obligations) which are or may be of relevance for the relevant Notes. The issuance of Notes with underlying related interest and/or redemption 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 underlyings of Notes with underlying related interest and/or redemption. These activities may involve certain conflicts of interest and have an effect on the value of the Notes.

Part B Risk Factors (English Version)
Teil B Risikofaktoren (englische Fassung)
B.5. Specific Risks in relation to the Type of the Underlying

B.5. Specific Risks in relation to the Type of the Underlying

In the case of Notes underlying related interest and/or redemption, 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 underlying, multiple underlyings, baskets of underlyings, of one or more values from a certain selection of underlyings or of a formula or, in case of Credit Linked Notes, on the credit risk of one or more Reference Entities, possibly in connection with a formula. The underlyings themselves may contain substantial credit, interest rate or other risks. Dependent on their type, the respective underlyings 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 **Holder therefore may be losing his complete capital invested.**

Specific Risks in relation to Credit Risk of a Reference Entity as Underlying

Credit Linked Notes are linked to the credit risk of one or more Reference Entities. Investors are thus directly exposed to the credit risk of the Reference Entity. If a Credit Event (e.g. insolvency, failure to pay restructuring or repudiation/moratorium) occurs in relation to one or more Reference Entities the redemption amount and the interest payable pursuant to the Terms and Conditions of Credit Linked Notes may be reduced **or even be zero.**

Credit risk as an underlying of Credit Linked Notes is not comparable to equity as underlying. Equities are typically listed on or traded via an exchange and therefore the pricing and valuation follow defined rules while the trading and price determination of credit risk as underlying of Credit Linked Notes may be less transparent.

Specific Risks in relation to several Underlyings

The payment of interest and/or the redemption of the Notes might depend on several Underlyings. Several Underlyings can be components of a basket (with regard to Credit Linked Notes also “Basket”) so that the Note depends on the performance of the basket, i.e. all Underlyings together. With regard to Credit Linked Notes with several Reference Entities the payment of interest and/or the redemption of the Notes can be proportionately considerably reduced after the occurrence of a credit event.

The composition of a basket or, as the case may be, the various Underlyings the Notes are based upon may change as a result of mergers or other events with regard to one or more Underlyings or its replacement. Such replacement may lead to the risk that the basket of Underlyings or, as the case may be, the composition of the Underlyings can no longer be compared from an economic point of view with the basket or, as the case may be, the composition of the Underlyings from before the replacement. Such change may enhance single risks with regard to the Underlying.

Correlations between basket components may affect the market price of Notes linked to a basket of Underlyings. In this context, “correlation” refers to the likelihood that the occurrence of an event which is relevant for the Notes with respect to one basket component increases or decreases the risk of the occurrence of the same event with respect to a different basket component. The influence of the occurrence of an event which is relevant for the Notes with respect to one basket component on the whole basket might depend on the degree of diversification of the basket components. For example, the likelihood of the occurrence of such further events is higher if the event has occurred with regard to a basket component that has the same characteristics (e.g. the same industry sector) than if the basket components 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 basket component.

B.6. Specific additional Risks in relation to specific Features or, as the case may be, specific Types of Notes

B.6. Specific additional Risks in relation to specific Features or, as the case may be, specific Types of Notes

Specific Features

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 of these Notes 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 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.

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, which may have different levels of subordination amongst themselves. 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 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.

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 an 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 Document.

Credit Linked Notes

The Credit Linked Note is a special form of Underlying-dependent Note whose Underlying is the credit risk of one or more reference entity/ies. These Notes are related to specific risks:

Dependency on the non-occurrence of a Credit Event

Credit Linked Notes differ from ordinary debt securities in that the interest and redemption amount, if any, payable according to the Terms and Conditions of the Credit Linked Notes is dependent on whether an event such as (including, but not limited to) bankruptcy, failure to pay restructuring or repudiation/moratorium (each such event a “**Credit Event**”) occurs with respect to one or more corporate entities or sovereigns (each such entity a “**Reference Entity**”). If a Credit Event with respect to a Reference Entity occurs, the Holders will receive an amount in accordance with the Terms and Conditions of the Credit Linked Notes, if any, which will be less than the issue price of the Credit Linked Note or, as the case may be, the individual purchase price. Holders of Credit Linked Notes may, in case of the occurrence of a Credit Event even suffer a total loss of their investments.

Credit Linked Notes are not guaranteed by any of the Reference Entities

If an event occurs which negatively influences the creditworthiness of any of the Reference Entities, the value of the Credit Linked Notes may decrease. Therefore, Holders who sell their Credit Linked Notes at such point in time may sustain a material loss.

Credit Events may occur prior to the Issue Date

According to the respective Terms and Conditions, a Credit Event in respect of the Credit Linked Notes may occur at any time during the term of the Credit Linked Notes and even prior to the Issue Date of the Credit Linked Notes. Therefore, the Holder may bear the risk that a Credit Event has occurred prior to the Issue Date of the Credit Linked Notes, which may result in the total loss of the Holder's investment immediately after the Issue Date of the Credit Linked Notes.

Interest may cease to accrue or be reduced following a Credit Event

If the Terms and Conditions provide for the payment of interest, such payment of interest may cease to accrue, or be reduced, following the occurrence of one or more Credit Events.

In case of a single Reference Entity in general no interest may be paid on the Credit Linked Notes following the occurrence of a Credit Event except for the Terms and Conditions providing otherwise. Following the occurrence of a Credit Event, the Holders will have no right to claim any further interest payments (either from and including the date on which the occurrence of a Credit Event is announced to the Holders of the Credit Linked Notes or from and including the interest period during which the Credit Event has occurred). This right will not be reinstated, even if the facts triggering such Credit Event later disappear or are remedied.

In case of a basket of Reference Entities, following the occurrence of a Credit Event, interest will cease to accrue on the full principal amount of the Credit Linked Notes and will only accrue on a reduced principal amount, furthermore, the interest rate may be reduced.

Credit Event as permanent Factor

Holders should be aware that, even if the facts triggering a Credit Event might disappear or be remedied, the Credit Event will continue to exist. Therefore, the Holders will suffer losses, even if the economically adverse effect of the Credit Event on a Reference Entity is only of a temporary nature.

Substitution of Reference Entities

In case of a succession event, a Reference Entity may become successor of another Reference Entity. Such substitution may result in the risk that the Reference Entity is, in economical terms, not comparable to the Reference Entity prior to the substitution. If a Credit Event has already occurred and been notified accordingly in relation to such successor prior to the relevant succession event, such previous Credit Event will not prevent the occurrence and determination of a further Credit Event in relation to such successor. The Holders bear any risk resulting from such substitution.

Determination of Credit Events and Redemption Amount and Succession of a Reference Entity by the International Swaps and Derivatives Association; Involvement of the Issuer

The Issuer may determine the occurrence of a Credit Event and the amount payable with respect to such Credit Event and the succession of a Reference Entity by reference to the determinations by the International Swaps and Derivatives Association (“ISDA”) which follow their own rules and may be subject to voting procedures by committees established by ISDA (each a “**Credit Derivatives Determinations Committee**”).

Each Redemption Amount calculated in relation to a Credit Event is typically priced and valued through an auction which is held in accordance with the international ISDA standards and determinations made by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee. The Issuer is a member of ISDA and similar industry associations. In such capacity, the Issuer may be involved in the pricing and valuation process.

The member institutions of the Credit Derivatives Determinations Committees from time to time will not owe any duty to the Holders, and the Holders may not be in a position to bring any legal claims with respect to actions taken by such member institutions.

Exercise of discretion by the Issuer

The Issuer may exercise its discretion when making certain determinations that may have a direct or indirect effect on the return on investment, such as the determination of any amount payable in relation to a Reference Entity or the determination of the occurrence of a Credit Event. The Issuer will not have any liability to any Holder or any other person as a result of giving (or not giving) a notice of a Credit Event.

The Issuer may determine the price based on quotations received by the Issuer from third parties and that the price of the relevant obligation shall be deemed to be zero if such valuation by third parties has not taken place or has not been duly performed on or before a certain date. In such case, it is up to the discretion of the Issuer when to take the steps necessary to obtain a valuation from third parties. The Issuer is under no obligation to set out the criteria applied in exercising its discretion. Therefore, the Holder may not be able to assess the reasonableness of any exercise of discretion by the Issuer.

In addition, the Issuer may deny the occurrence of a Credit Event although the competent Credit Derivatives Determinations Committees has determined the occurrence of a Credit Event in relation to a Reference Entity. Therefore, the determination of a Credit Event under a credit default swap does not automatically result in the determination of a Credit Event under a Credit Linked Note linked to the relevant Reference Entity.

Extension of the term of the Credit Linked Notes

An investment in the Credit Linked Notes may result in a total loss if the occurrence of a Credit Event on or prior to maturity of the Credit Linked Notes is determined in relation to a Reference Entity. The Issuer is, in accordance with the Terms and Conditions of the Credit Linked Notes, entitled to extend the term of the Credit Linked Notes beyond the scheduled maturity date (the “**Scheduled Maturity Date**”) for the purpose of determining whether a Credit Event has occurred prior to the date initially provided for as the maturity or whether a potential failure to pay which occurs prior to the Scheduled Maturity Date will result in a Credit Event. Therefore, a Credit Event may occur or be determined even after the Scheduled Maturity Date and the Holders may suffer a total loss of the initial investment even after the Scheduled Maturity Date.

Complexity in pricing; Differences to the market for credit default swaps

The price of the Credit Linked Notes will be affected by factors that interrelate in complex ways. In particular, the market value of the Credit Linked Notes may be influenced by changes in the pricing levels on the market for credit default swaps relating to the Reference Entities. However, changes in the price of the Credit Linked Notes may differ from the changes in the price of the relevant credit default swaps.

The price of credit derivatives depends inter alia on the supply and demand for protection against the occurrence of Credit Events with respect to the relevant Reference Entities. Such supply and demand may be influenced by macro economic conditions. A change in such macro economic conditions may therefore also have an influence on the value of the Credit Linked Notes, even though the risk of a Credit Event regarding any Reference Entity may not have changed.

The Issuer may determine the occurrence of a Credit Event based on a determination by the relevant Credit Derivatives Determination Committee.

Risks associated with the Auction Settlement following a Credit Event

If “Auction Settlement” is applicable to the Credit Linked Notes and an auction is held by the Credit Derivatives Determinations Committee, then the amounts payable under the Credit Linked Notes will be determined on the basis of the final price determined pursuant to the auction held in respect of the relevant Reference Entity. Holders are subject to the risk that where a final price is determined in accordance with an auction, this may result in a lower recovery value than a Reference Entity would have had if such final price had been determined pursuant to alternative settlement methods. (such as the determination of the final price by a market valuation by the Issuer).

No representation regarding the Reference Entities

Neither the Issuer nor any of its affiliates make any representation or give any warranty whatsoever with respect to a reference entity, including its creditworthiness, or the likelihood of the occurrence or non-occurrence of a Credit Event, either at the time of issue of the Credit Linked Notes or at any time thereafter.

No recourse against the Reference Entities

The Credit Linked Notes do not create any rights of the investors against any of the Reference Entities. In particular, the investors have no right of recourse against a Reference Entity due to a loss suffered as a result of the occurrence of a Credit Event with respect to such Reference Entity.

None of the Reference Entities is involved in the issuance of the Credit Linked Notes. The Reference Entities do not have any obligation to consider the interests of the Holders in taking any corporate actions that might affect the value of the Credit Linked Notes.

Complexity in the Terms and Conditions of the Credit Linked Notes

Due to the evolving nature of the credit derivatives market, it is possible that ISDA will revise the definitions and rules commonly used for credit default swaps (the “**Credit Derivatives Rules**”) in the future. Any change in the interpretation of the terms of the Credit Derivatives Rules may be reflected in the determination of the Issuer, such as the determination whether a Credit Event in relation to a Reference Entity has occurred, thereby adversely affecting investors in the Credit Linked Notes.

Although ISDA has promulgated the Credit Derivatives Rules to facilitate transactions in the credit default swap market, differing interpretations could exist with respect to the definition and rules governing credit default swaps. Therefore, in addition to the other risks summarised herein, the Notes are also subject to the risk that the interpretation of the terms of the Credit Derivatives Rules may undergo changes that (indirectly) adversely affect the Holders.

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

Part B Risk Factors – Risks relating to the Notes (German Version)
Teil B Risikofaktoren Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen (deutsche Fassung)

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 und dem Besitz 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 und Besitz von Schuldverschreibungen, falls solche 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 können oder auch nicht. 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 Verkaufen 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, 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. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen

B.1. 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 Dokument 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. 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 Auswirkung 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 verkaufen oder zu halten 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 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 Einlösmöglichkeit 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 im Wettbewerb zu bereits begebenen Schuldverschreibungen stehen. Dies kann negative Einflüsse auf die Kursentwicklung sowie die Liquidität der Schuldverschreibungen haben. Während 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 Basiswerts bzw. die Bonität des bzw. der Referenzschuldner, Marktzinssätze und Renditen sowie die Restlaufzeit bis zum Fälligkeitstag. 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. 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 Wert der Schuldverschreibungen und (im Fall von Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung) des Basiswerts bzw. der Basiswerte 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 oder die Basiswerte 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.

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 Quellesteuerverpflichtung 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 Verträge mit dem IRS schließen. Dadurch sollen Bankkonten und Wertpapierdepots, die von U.S.-Personen oder Rechtsträgern, die in wesentlichem U.S.- Beteiligungsbereich 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. Die von der IRS veröffentlichten Leitlinien deuten die Absicht an, Vorschriften zu erlassen, wonach beispielsweise die von einem teilnehmenden Finanzinstitut gezahlten Zins- und Tilgungsbeträge einer 30%-igen Quellensteuer unterliegen, jedoch nur in dem Verhältnis des Wertes des direkten und indirekten U.S.-Vermögens des Finanzinstituts gegenüber seinem Gesamtvermögen. Gegenwärtig ist beabsichtigt, diese Quellensteuer nicht vor dem 1. Januar 2017 zu erheben.

Die Quellensteuerverpflichtung 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, falls FATCA so wie gegenwärtig vorgesehen in Kraft tritt, 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 und andere Staaten einschließlich Deutschland verhandeln gegenwärtig zwischenstaatlichen Verträge zur Umsetzung von FATCA, die die oben dargestellten Meldepflichten und Quellensteuereinbehaltungsregelungen modifizieren kann. FATCA ist ein besonders komplexes Gesetzgebungsvorhaben und seine Anwendung auf die Emittentin, die Schuldverschreibungen und die Anleger ist noch ungewiss. Anleger sollten daher ihre eigenen Berater hinsichtlich der Anwendung von FATCA konsultieren, insbesondere falls sie als Finanzinstitute im

Sinne der FATCA-Regelungen eingestuft werden können oder ein Anleger sind, bei dem es sich um eine U.S.-Person im Sinne der FATCA-Regelungen handeln könnte oder sie sich im Wesentlichen im Eigentum von U.S.-Personen befinden.

Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz 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 ein Teil seiner Reaktion auf die im Jahre 2007 begonnene Finanzmarktkrise das Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung einer Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung – Restrukturierungsgesetz eingeführt. Die Emittentin unterliegt als deutsches Kreditinstitut dem Restrukturierungsgesetz, welches am 01. Januar 2011 spezielle Restrukturierungsregelungen für deutsche Kreditinstitute eingeführt hat, es 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 §§ 48 a ff. des Kreditwesengesetzes.

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. Solche Maßnahmen können allerdings das Deckungsvermögen zur Deckung von Pfandbriefen nicht beeinflussen. 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 der 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 dem ursprünglichen Schuldner verbleiben, wobei die Situation hinsichtlich des Schuldnervermögens, der Geschäftstätigkeit und/oder der Bonität nicht mit derjenigen vor der Übertragungsanordnung übereinstimmen könnte.

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

Zusätzlich hat die Europäische Kommission am 6. Juni 2012 einen bislang noch nicht verabschiedeten Vorschlag für eine neue Richtlinie zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (die „Krisenmanagement-Richtlinie“) veröffentlicht. Ihr Inhalt ist Gegenstand des laufenden Richtliniengebungsverfahrens.

Die Krisenmanagement-Richtlinie sieht zum einen das sog. „Abschreibungsinstrument“, welches es der zuständigen Aufsichtsbehörde erlauben würde, bestimmte Verbindlichkeiten eines Kreditinstituts abzuschreiben oder in Eigenkapital umzuwandeln und zum anderen bestimmte „Abwicklungsinstrumente“ (einschließlich des sog. „Bail-In Instruments“) vor. Das Abschreibungsinstrument und die Abwicklungsinstrumente könnten eingesetzt werden, wenn die zuständigen Aufsichtsbehörden feststellen, dass das Kreditinstitut nicht länger bestandsfähig ist oder wenn eine Entscheidung getroffen wurde, das Kreditinstitut mit außerordentlichen öffentlichen Hilfen zu unterstützen.

In rechtmäßiger Anwendung dieser Instrumente hätten die zuständigen Aufsichtsbehörden das Recht, bestehende Anteile zu entwerten und gewisse Verbindlichkeiten eines in seiner Bestandsfähigkeit bedrohten Kreditinstituts abzuschreiben oder solche Verbindlichkeiten zu bestimmten Umwandlungssätzen in Eigenkapital umzuwandeln, um die finanzielle Situation des Kreditinstituts zu verbessern und die Weiterführung des Geschäftsbetriebs, vorbehaltlich angemessener Restrukturierungsmaßnahmen, fortzuführen. Die zuständigen Aufsichtsbehörden müssten zunächst das Abschreibungsinstrument anwenden, bevor das Abwicklungsinstrument angewandt werden kann.

Nach der Krisenmanagement-Richtlinie gelten sämtliche Abschreibungen (oder Umwandlungen) nach dem Bail-In Instrument oder dem Abschreibungsinstrument nicht als Kündigungsgrund im Sinne der Bedingungen der betroffenen Produkte. Aus diesem Grund sind alle Beträge, die so abgeschrieben wurden, unwiederbringlich verloren und Inhaber solcher Produkte würden ihre Ansprüche aus diesen Produkten unabhängig davon, ob die finanzielle Position des Kreditinstituts wiederhergestellt wird, verlieren. Die Behörden müssten sicherstellen, dass die Gläubiger eines Kreditinstituts durch die Anwendung des Abwicklungsinstruments keine größeren Verluste erleiden, als sie erlitten hätten, wenn das Kreditinstitut im Rahmen eines normalen Insolvenzverfahrens abgewickelt worden wäre.

Umsetzungstermin für die Krisenmanagement-Richtlinie wäre nach aktuellem Stand der 1. Januar 2015. Allerdings würden Bestimmungen zur Umsetzung des Bail-In Instruments erst ab dem 1. Januar 2018 durch die Mitgliedstaaten angewandt werden müssen. Die Krisenmanagement-Richtlinie enthält den Mindestumfang an Abwicklungsinstrumenten. Die Mitgliedstaaten können darüber hinaus in gewissen Grenzen nationale Instrumente und Befugnisse für den Umgang mit zusammenbrechenden Kreditinstituten festlegen.

Die genannten rechtlichen Bestimmungen und/oder Verwaltungsmaßnahmen können die Rechte von Gläubigern erheblich beeinträchtigen und können, auch im Vorfeld der fehlenden Bestandsfähigkeit 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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung bestehen zusätzliche Risiken, wenn der bzw. die jeweiligen Basiswerte in einer anderen Währung notiert oder geführt werden, als die Währung der Schuldverschreibungen und die Währung bzw. der Wechselkurs, der bei der Ermittlung des Zins- und/oder Rückzahlungsbetrages berücksichtigt wird. Sehen die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen keine ausdrückliche Währungsabsicherung vor, kann eine ungünstige Entwicklung der Währung(en) des Basiswerts bzw. der Basiswerte entstandene Gewinne vollständig aufzehren oder sogar übertreffen. Eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann durch eine negative Wertentwicklung der Währung(en) dieser Basiswerte 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 Basiswert oder den Basiswerten (einschließlich anderer Verbindlichkeiten, an welche die Schuldverschreibungen gebunden sind) der Schuldverschreibungen in Verbindung stehen (einschließlich von Absicherungsgeschäften im Zusammenhang mit den Verpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen), oder mit Referenzschuldner in einer Geschäftsbeziehung stehen. In Bezug auf kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen bedeutet dies, dass sie Geschäftsbeziehungen mit Referenzschuldner unterhalten und diejenigen Maßnahmen ergreifen und Schritte einleiten, die sie für erforderlich oder angemessen halten, um ihre eigenen Interessen aus dieser Geschäftsbeziehung zu wahren, ohne dabei die Auswirkungen auf die Gläubiger zu berücksichtigen.

Außerdem können die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen jederzeit (i) Handel mit bereits begebenen Schuldverschreibungen sowie im Fall von basiswertabhängigen Schuldverschreibungen auch in den Basiswerten sowie im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit allen Verbindlichkeiten der Referenzschuldner, einschließlich der Verbindlichkeit, die in den jeweiligen Emissionsbedingungen von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen als „Referenzschuldverschreibung“ bezeichnet ist, 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 Basiswerte 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 Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte 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, 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 zukünftigen Gläubiger anwendbar sind.

Gesetzesänderungen

Die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen und die in diesem Dokument enthaltenen Darstellungen basieren auf den Gesetzen zum Zeitpunkt des Datums des jeweiligen Dokuments. 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.

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. Finanzinstitutionen sollten ihre Rechtsberater oder die einschlägigen Regulierungsbehörden konsultieren, um die erforderliche Behandlung der Schuldverschreibungen unter Betrachtung jedweder risikobezogener Kapitalregeln oder dergleichen zu bestimmen.

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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung 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 Dokument 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, 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 Anlagerwägungen sollten in Verbindung mit Teil E „Steuern“ dieses Prospekts und den zusätzlichen Steuerabschnitten, die gegebenenfalls in den Endgültigen Bedingungen enthalten sind, gelesen werden.

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 kann sich das Verlustrisiko erheblich erhöhen. Ein Anleger sollte nicht darauf vertrauen, dass Zins- und Rückzahlung eines Kredits aus Gewinnen eines Geschäftes finanziert werden kann.

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 Basiswerten 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 Basiswerte 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 parallele Entwicklung der Marktpreise der Schuldverschreibungen zu möglichen Basiswerten bzw. anderer Verbindlichkeiten eines oder mehrerer Schuldner dieser Verbindlichkeiten übernommen werden.

Zuwendungen

Der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen kann auf internen Preisfindungsmodellen der Emittentin oder des jeweiligen Platzeurs bzw. der jeweiligen Vertriebsstelle basieren und kann 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

Schuldverschreibungen können in Form eines Festpreisgeschäfts oder im Rahmen eines Kommissionsgeschäfts erworben werden. 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 Kommissionsgeschäft 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 Programm 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.

B.2. Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen

B.2. Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen

Allgemeine Zinssatzrisiken

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 basiswertabhängiger Verzinsung zusätzlich von einem Basiswert oder mehreren Basiswerten abhängen.

Eine Anlage in Schuldverschreibungen beinhaltet das Risiko von nachträglichen Änderungen der Marktzinssätze, 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).

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 im Nachhinein die Marktzinssätze verändern, was einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Wert der Schuldverschreibungen haben kann.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

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 (zum Teil auch Spread genannt) hierauf. 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.

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.

Sind im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen zum Beispiel einzelne Formelbestandteile (wie z.B. der Basis(zins)satz, die Marge oder Faktoren) zusätzlich von Basiswerten abhängig, sind die nachfolgenden Risiken in Bezug auf basiswertabhängige Schuldverschreibungen zusätzlich zu berücksichtigen.

Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

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 volatil als der Marktpreis von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die auf dem gleichen Referenzsatz basieren (und auch andere vergleichbare Bedingungen haben). Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind volatil, 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.

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. Die Möglichkeit der Emittentin, die Verzinsung zu wandeln, beeinflusst den Sekundärmarkt und den Marktwert der Schuldverschreibungen von dem Zeitpunkt an, zu dem die Emittentin es für wahrscheinlich hält, dass sie durch einen Wandel geringere Gesamtkosten erwarten kann. 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.

Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger 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 Basiswerte oder im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen vom Nichteintritt eines Kreditereignisses 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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder 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 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.

Schuldverschreibungen mit besonderen Regelungen zum Zinstagequotienten

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 in dieser Zinsperiode verstrichenen Tage abweichen kann. Die Anzahl der Zinstage, die bei diesen besonderen Zinstagequotienten in die Berechnung einfließen ist von Bedingungen abhängig (z.B. referenzsatz- oder basiswertabhängig). 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, somit der Zinsbetrag für die Zinsperiode Null sein kann. Hierdurch ist es ferner 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.3. Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen

B.3. 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 vereinbart sein. Ein Risiko für den Gläubiger ergibt sich insbesondere auch 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 oder im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen ein bzw. mehrere Kreditereignisse eintreten. 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.

Die Emittentin kann ferner berechtigt sein, die 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 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 bei basiswertabhängigen Schuldverschreibungen besondere Beendigungsgründe beim Basiswert vorliegen. Insbesondere wenn im Zusammenhang mit Anpassungseignissen oder Marktstörungen beim Basiswert eine Anpassung der Schuldverschreibungen bzw. ihre Fortsetzung im Ermessen der Emittentin nicht mehr sinnvoll möglich ist, können diese gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden. Schließlich können, insbesondere bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung, in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Ereignisse definiert sein, die zu einer automatischen Rückzahlung der Schuldverschreibungen führen. Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen ist dies beim Eintritt eines oder mehrerer Kreditereignisse der Fall.

Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen kann dazu führen, dass die Rendite einer Anlage in die Schuldverschreibungen (sofern es eine solche gibt) geringer ausfällt als vom Gläubiger erwartet. Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung ist, soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen nicht die Zahlung eines bestimmten Betrages zugesichert ist, auch der vorzeitige Rückzahlungsbetrag primär von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte und im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen vom Kreditrisiko des Referenzschuldners abhängig. Weitere Informationen hierzu sind dem Abschnitt „Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung“ zu entnehmen. 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.

Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung steht, vorbehaltlich eines in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vereinbarten Mindest- oder Höchstrückzahlungsbetrages, die Höhe des Rückzahlungsbetrages im Vorhinein nicht fest, sondern hängt primär von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte und im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen vom Kreditrisiko des Referenzschuldners ab. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Rückzahlungsbetrag deutlich unter dem für den Erwerb der Schuldverschreibungen gezahlten individuellen Kaufpreis liegt oder sogar Null beträgt. Weitere Informationen hierzu sind dem Abschnitt „Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung“ zu entnehmen.

B.4. Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung

B.4. Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung

Allgemeine Risiken

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen Zinszahlungen, Kapitalrückzahlungen und gegebenenfalls sonstige Prämien- oder Bonuszahlungen (sofern es solche gibt) von einem Basiswert oder mehreren Basiswerten (wie z.B. Kreditrisiken, Zinssätzen (Referenzsätze) oder anderen Vermögensgegenständen) oder damit zusammenhängenden Formeln direkt oder mittelbar abhängig gemacht werden, ist mit erheblichen Risiken verbunden, die bei einem Erwerb von herkömmlichen Schuldverschreibungen nicht bestehen. Eine solche Anlage ist nicht mit einem Direkterwerb des Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte gleichzusetzen. Insbesondere vermittelt eine Anlage in derartige Schuldverschreibungen den jeweiligen Inhabern keine unmittelbaren Rechte an dem Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten. Obwohl der Wert solcher Schuldverschreibungen durch den Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte beeinflusst wird, können Veränderungen des Werts dieses bzw. dieser Basiswerte ungleich stärkere Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen haben. Ferner hat der Käufer von basiswertbezogenen Schuldverschreibungen – unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts – das Ausfallrisiko der Emittentin zu tragen.

Es besteht das Risiko, dass die unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Zins- und Rückzahlungsbeträge im Vergleich zu herkömmlichen Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit 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.**

Abhängigkeit von Basiswerten

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung kann die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte 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. Reverselevel oder Partizipationsfaktor genannt) enthält, das größer als „1“ ist, werden die wirtschaftlichen Auswirkungen von Veränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für die Gläubiger der Schuldverschreibungen noch verstärkt. Der Anleger muss bei solchen Produkten beachten, dass durch eine für ihn ungünstige Wertentwicklung des Basiswerts überproportionale Verluste in der Schuldverschreibung entstehen. Die historische Entwicklung eines Basiswerts 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 Basiswerte 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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder 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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung während ihrer Laufzeit aufgrund des Einflusses von allgemeinen Marktfaktoren unter Umständen die Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Basiswerte nicht vollständig widerspiegelt. Ferner können Betrug und andere schädigende Handlungsweisen von Marktteilnehmern Basiswerte beeinträchtigen und im Hinblick auf sie unternommene Due Diligence Bemühungen unterlaufen. Fälle von Finanzbetrug können außerdem, wenn sie aufgedeckt werden, zur Volatilität des Gesamtmarktes beitragen, wodurch die Basiswerte negativ beeinflusst werden können.

Preisfeststellung

Da derartige Schuldverschreibungen 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 den Basiswert bzw. die Basiswerte von Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder 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 Basiswerts bzw. der Basiswerte und damit auch auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.

Ausübung von Ermessen durch die Emittentin

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

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.

Abhängigkeit von Informationen Dritter

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung liegen den für die Feststellung der von der Emittentin zu erbringenden Leistungen erforderlichen Berechnungen in der Regel Informationen zu dem Basiswert bzw. den Basiswerten 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. Im Falle von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen gilt dies für die Bestimmung des Wertes von Verbindlichkeiten der jeweiligen Referenzschuldner. 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 und Ersatz Basiswerte

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung, die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind, 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. Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen können entsprechend der Emissionsbedingungen Verzögerungen und Laufzeitverlängerungen zur Feststellung eines Kreditereignisses bzw. des Barausgleichsbetrags auftreten.

Darüber hinaus können die Emissionsbedingungen Regelungen enthalten, wonach beim Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf den jeweiligen Basiswert Anpassungen bezüglich dieses Basiswerts und/oder der Emissionsbedingungen und/oder ein Austausch des jeweiligen Basiswerts („Ersatz-Basiswert“) durch einen anderen Basiswert und/oder, sofern derartige Anpassungen nicht möglich oder gegebenenfalls ausgeschlossen sind, sogar eine vorzeitige Kündigung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin 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.

Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen kann von der Liquidität des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte abhängig sein und die Emittentin kann das Recht haben, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen aufgrund einer Illiquidität des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte zu beschränken und die Schuldverschreibungen auf einer von ihr nach ihrem Ermessen festgelegten Grundlage zurückzuzahlen.

Informationen zu Basiswerten

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 Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte (wie z.B. Referenzschuldner und Referenzschuldverschreibungen) erhalten, die für die betreffenden Schuldverschreibungen wesentlich sind oder sein können. Die Emission von Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder 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 Basiswerte der Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung publizieren. Diese Tätigkeiten können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken.

B.5. Spezifische Risiken in Abhängigkeit von der Art des Basiswertes

B.5. Spezifische Risiken in Abhängigkeit von der Art des Basiswertes

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung 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 Basiswertes, mehrerer Basiswerte, Körben aus Basiswerten, von einem Wert oder mehreren Werten aus einer bestimmten Auswahl von Basiswerten oder von einer Formel bzw. im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen vom Kreditrisiko eines oder mehrerer Referenzschuldner, gegebenenfalls in Verbindung mit einer Formel, abhängig. Die Basiswerte können selbst erhebliche Kreditrisiken, 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 der **Gläubiger der Schuldverschreibung somit sein gesamtes eingesetztes Kapital verlieren kann.**

Spezifische Risiken in Bezug auf das Kreditrisiko eines Referenzschuldners als Basiswert

Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen (*Credit Linked Notes*) sind an das Kreditrisiko eines oder mehrerer Referenzschuldner gebunden. Der Anleger ist dabei unmittelbar dem Kreditrisiko des Referenzschuldners ausgesetzt. Wenn ein Kreditereignis (etwa Insolvenz, Zahlungsausfall, Restrukturierung oder Nichtanerkennung/Moratorium) in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner eintritt, kann der Betrag, der gemäß den Emissionsbedingungen der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen ist und die Verzinsung, reduziert sein **oder sogar null betragen.**

Das Kreditrisiko eines Referenzschuldners als Basiswert von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen ist nicht vergleichbar mit Aktien als Basiswert. Aktien sind typischerweise an einer Börse notiert oder können an einer Börse gehandelt werden. Aus diesem Grund folgen die Preisbestimmung und die Bewertung vorherbestimmten Regeln. Demgegenüber kann der Handel und die Preisbestimmung von Kreditrisiko als Basiswert von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen weniger transparent sein.

Spezifische Risiken in Bezug auf mehrere Basiswerte

Die Verzinsung und/oder die Rückzahlung der Schuldverschreibungen kann von mehreren Basiswerten abhängig sein. Mehrere Basiswerte können Bestandteile eines Korbs (bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen auch „Basket“) sein, so dass die Schuldverschreibung von der Wertentwicklung des Korbes, also aller Basiswerte gemeinsam, abhängig ist. Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldner kann sich nach Eintritt eines Kreditereignisses die Verzinsung und/oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen anteilig erheblich reduzieren.

Die Zusammensetzung eines Korbes bzw. der verschiedenen der Schuldverschreibungen zugrundeliegenden Basiswerte kann sich in Folge von Verschmelzungen oder anderen Ereignissen in Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte durch seine Ersetzung ändern. Eine solche Ersetzung kann zu dem Risiko führen, dass der Korb von Basiswerten bzw. die Zusammensetzung der Basiswerte in wirtschaftlicher Hinsicht nicht mehr mit dem Korb bzw. der Zusammensetzung der Basiswerte von vor der Ersetzung verglichen werden kann. Eine solche Änderung kann zu einer Erhöhung von einzelnen Risiken in Bezug auf den Basiswert führen.

Wechselwirkungen zwischen Korbbestandteilen können den Preis von Schuldverschreibungen beeinflussen, die an einen Korb von Basiswerten gebunden sind. In diesem Zusammenhang bezeichnet „Wechselwirkung“ die Wahrscheinlichkeit, dass der Eintritt eines für die Schuldverschreibungen relevanten Ereignisses in Bezug auf einen Korbbestandteil das Risiko des Eintritts desselben Ereignisses in Bezug auf einen anderen Korbbestandteil erhöht oder verringert. Der Einfluss des Eintritts eines für die Schuldverschreibungen relevanten Ereignisses in Bezug auf einen Korbbestandteil auf den gesamten Korb kann dabei vom Grad der Diversifikation der Korbbestandteile abhängen. Zum Beispiel ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts weiterer solcher Ereignisse größer, wenn ein Ereignis im Hinblick auf einen Korbbestandteil eingetreten ist, der dieselben Eigenschaften aufweist (etwa derselbe Industriezweig), als wenn die Korbbestandteile 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 Korbbestandteil eingetreten ist.

B.6. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Ausstattungsmerkmale bzw. spezielle Arten von Schuldverschreibungen

B.6. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Ausstattungsmerkmale bzw. spezielle Arten von Schuldverschreibungen

Spezielle Ausstattungsmerkmale

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 Inhaber dieser Schuldverschreibungen 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 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.

Nachrangige Schuldverschreibungen

Die Emittentin kann nachrangige Schuldverschreibungen (nicht als Pfandbriefe) begeben. Diese begründen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, welche untereinander verschiedene Ebenen von Nachrangigkeit haben können. Im Falle der Liquidation, Insolvenz, eines außergerichtlichen Vergleichs oder eines anderen 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 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.

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 Einhalts 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 Dokument beachten.

Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen

Die kreditereignisabhängige Schuldverschreibung ist eine besondere Form der basiswertabhängigen Schuldverschreibungen, deren Basiswert das Kreditrisiko eines oder mehrerer Referenzschuldner ist. Diese Schuldverschreibungen sind mit zusätzlichen spezifischen Risiken verbunden:

Abhängigkeit von dem Nichteintritt eines Kreditereignisses

Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen (*Credit Linked Notes*) unterscheiden sich von herkömmlichen Schuldtiteln dadurch, dass der nach den Emissionsbedingungen gegebenenfalls zu zahlende Zins- und Rückzahlungsbetrag davon abhängt, ob ein Ereignis, wie etwa Insolvenz, Zahlungsausfall, Restrukturierung oder Nichtanerkennung/Moratorium (jeweils ein "**Kreditereignis**") in Bezug auf eine oder mehrere Unternehmen oder Staat(en) (jeweils ein "**Referenzschuldner**") eingetreten ist. Falls ein Kreditereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eintritt, werden die Gläubiger von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen, falls überhaupt, einen Betrag erhalten, der sich aus den jeweiligen Emissionsbedingungen ergibt und der niedriger sein wird, als der Ausgabepreis bzw. der individuelle Kaufpreis der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen. Gläubiger von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen können, im Falle eines Kreditereignisses, sogar einen Totalverlust ihres eingesetzten Kapitals erleiden.

Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen werden nicht von einem Referenzschuldner besichert.

Tritt ein Ereignis ein, das sich negativ auf die Bonität eines der Referenzschuldner auswirkt, kann der Wert der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sinken. Folglich können Gläubiger, die ihre kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt verkaufen, einen erheblichen Verlust erleiden.

Kreditereignisse können vor dem Tag der Begebung eintreten

Entsprechend der anwendbaren Emissionsbedingungen kann ein Kreditereignis unter einer kreditereignisabhängigen Schuldverschreibung jederzeit während ihrer Laufzeit oder sogar vor dem Tag der Begebung der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen eintreten. In diesem Fall ist ein Gläubiger von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass ein Kreditereignis bereits vor dem Tag der Begebung eingetreten ist. Dies kann dazu führen, dass ein Gläubiger von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen unmittelbar nach dem Tag der Begebung einen Totalverlust erleidet.

Nach dem Eintritt eines Kreditereignisses kann der Anspruch auf Zinszahlungen reduziert werden oder erlöschen

Sofern die Emissionsbedingungen von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen Zinszahlungen vorsehen, können diese Zinszahlungen in Folge eines oder mehrerer Kreditereignisse entfallen oder reduziert werden.

Im Falle von einzelnen Referenzschuldnern werden nach dem Eintritt eines Kreditereignisses grundsätzlich keine Zinsen mehr auf die kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen gezahlt, sofern in den Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmt ist. Die Gläubiger haben nach Eintritt eines Kreditereignisses keinen Anspruch mehr auf weitere Zinszahlungen (entweder vom Tag an, dem ein Kreditereignis den Gläubigern der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen bekanntgegeben wird einschließlich oder ab und einschließlich der Zinsperiode in der das Kreditereignis eingetreten ist). Der Anspruch auf Zinszahlungen lebt auch dann nicht wieder auf, wenn der Umstand, der das Kreditereignis ausgelöst hat später wegfällt oder behoben wird.

Im Fall eines Korbes von Referenzschuldnern wird nach dem Eintritt eines Kreditereignisses nicht mehr der gesamte Nennbetrag der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen verzinst sondern nur noch ein reduzierter Nennbetrag, darüber hinaus kann es auch zu einer Reduzierung des Zinssatzes kommen.

Kreditereignis als dauerhafter Faktor

Gläubiger müssen sich darüber im Klaren sein, dass das Kreditereignis bestehen bleibt, auch wenn die Tatsachen, die das Kreditereignis ausgelöst haben, nur vorübergehend sind oder sie behoben werden können. Daher erleiden die Gläubiger selbst dann Verluste, wenn die negativen wirtschaftlichen Umstände, die das Kreditereignis ausgelöst haben, für den Referenzschuldner nur von vorübergehender Natur sind.

Ersetzung von Referenzschuldnern

Im Falle eines Nachfolgeereignisses kann ein Referenzschuldner der Nachfolger eines anderen Referenzschuldners werden. Eine solche Ersetzung kann zu dem Risiko führen, dass der Referenzschuldner in wirtschaftlicher Hinsicht nicht mehr mit dem Referenzschuldner von vor der Ersetzung verglichen werden kann. Falls vor dem Nachfolgeereignis hinsichtlich eines solchen Nachfolgers ein Kreditereignis bereits eingetreten und bekanntgemacht worden ist, ist nicht ausgeschlossen, dass im Hinblick auf den Nachfolger weitere Kreditereignisse eintreten. Die Gläubiger tragen jegliches Risiko, das sich aus einer solchen Ersetzung ergibt.

Feststellung von Kreditereignissen und des Rückzahlungsbetrags und der Nachfolge eines Referenzschuldners durch die International Swaps and Derivatives Association; Mitwirkung der Emittentin

Die Emittentin kann den Eintritt eines Kreditereignisses und den Betrag, der im Hinblick auf ein solches Kreditereignis zu zahlen ist und eine Nachfolge eines Referenzschuldners durch Bezugnahme auf Feststellungen der International Swaps and Derivatives Association (ISDA) bestimmen. Diese Feststellungen unterliegen ihren eigenen Regeln und können von Abstimmungen von Komitees, welche von der ISDA eingesetzt wurden (jeweils ein "**Credit Derivatives Determinations Committee**") abhängen.

Jeder Rückzahlungsbetrag, der in Bezug auf ein Kreditereignis berechnet wird, wird typischerweise im Rahmen einer Auktion ermittelt, die in Übereinstimmung mit den internationalen ISDA Standards und Feststellungen, die von dem jeweiligen Credit Derivatives Determinations Committee getroffen werden, erfolgt. Die Emittentin ist ein Mitglied von ISDA und ähnlichen Branchenverbänden. In dieser Eigenschaft kann die Emittentin am Verfahren der Preisfeststellung und Bewertung beteiligt sein.

Die jeweiligen Mitgliedsinstitutionen eines Credit Derivatives Determinations Committees haben gegenüber den Gläubigern keinerlei Verpflichtungen und die Gläubiger haben keine Möglichkeit, juristisch gegen Handlungen einer Mitgliedsinstitution vorzugehen

Ausübung von Ermessen durch die Emittentin

Die Emittentin kann bei bestimmten Feststellungen, die einen direkten oder indirekten Einfluss auf die Erträge haben können, wie etwa die Feststellung jeglichen Betrags, der in Bezug auf den Referenzschuldner zu zahlen ist, oder Feststellungen in Bezug auf den Eintritt eines Kreditereignisses eigenes Ermessen ausüben. Die Emittentin haftet weder den Gläubigern noch sonstigen Dritten für das Tätigen oder das Unterlassen von Benachrichtigungen in Bezug auf den Eintritt eines Kreditereignisses.

Die Emissionsbedingungen von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen können vorsehen, dass die Bestimmung von Preisen auf Angeboten beruhen, welche die Emittentin von Dritten bezogen hat, und dass der Preis der jeweiligen Verbindlichkeit als null angesehen werden darf, falls eine solche Bewertung durch Dritte nicht oder nicht sachgerecht an oder vor einem bestimmten Datum vorgenommen wurde. In einem solchen Fall liegt es im Ermessen der Emittentin, wann die nächsten Schritte einzuleiten sind, um eine Bewertung von Dritten zu erhalten. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Kriterien offenzulegen, 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.

Ferner kann die Emittentin den Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner als nicht eingetreten ansehen, obwohl das zuständige Credit Derivatives Determinations Committee ein Kreditereignis festgestellt hat. Daher führt das Vorliegen eines Kreditereignisses unter einem Kreditderivat nicht automatisch zur Feststellung eines Kreditereignisses unter kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen, die sich auf diesen Referenzschuldner beziehen.

Verlängerung der Laufzeit von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen

Falls ein Kreditereignis im Bezug auf den Referenzschuldner während der Laufzeit der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen festgestellt wurde, kann dies zum Totalverlust der Investition in kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen führen. Die Emittentin kann in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen die Laufzeit von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen über den ursprünglichen Fälligkeitstag (der "**Ursprüngliche Fälligkeitstag**") hinaus verlängern, um festzustellen, ob ein Kreditereignis vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag eingetreten ist oder ob ein möglicher Zahlungsausfall welcher vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag eintritt, zu einem Kreditereignis führen wird. Aus diesem Grund kann ein Kreditereignis sogar nach dem Ursprünglichen Fälligkeitstag eintreten oder festgestellt werden und der Gläubiger kann sogar nach dem Ursprünglichen Fälligkeitstag einen Totalverlust seines ursprünglichen Investments erleiden.

Komplexität der Preisfeststellung; Unterschiede zu dem Markt für Kreditderivate

Der Preis der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen wird von Faktoren beeinflusst, die auf komplexe Art miteinander zusammenhängen. Insbesondere kann der Marktpreis der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen durch Änderungen der Preisfeststellungslevels auf dem Markt für Kreditderivate in Bezug auf die Referenzschuldner beeinflusst werden. Dabei können die Preisänderungen der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen jedoch von etwaigen Änderungen im Preis der entsprechenden Kreditderivate abweichen.

Der Preis von Kreditderivaten hängt unter anderem vom Angebot und der Nachfrage nach einer Absicherung gegen den Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf die entsprechenden Referenzschuldner ab. Angebot und Nachfrage können dabei von makro-ökonomischen Bedingungen beeinflusst werden. Eine Änderung dieser makro-ökonomischen Bedingungen kann deshalb eine nachteilige Auswirkung auf den Wert der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen haben, auch wenn sich das Risiko eines Kreditereignisses in Bezug auf einen Referenzschuldner nicht geändert hat.

Die Emittentin kann das Vorliegen eines Kreditereignisses beruhend auf der Feststellung des jeweiligen Credit Derivatives Determinations Committee treffen.

Risiken im Zusammenhang mit dem Auktionsmechanismus nach einem Kreditereignis

Falls "Auktionsmechanismus" für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen anwendbar ist und eine Auktion von dem Credit Derivatives Determinations Committee abgehalten wird, werden die Beträge, die unter den kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen zu zahlen sind auf der Basis des finalen Preises berechnet, der in der Auktion ermittelt wurde, die im Hinblick auf den betreffenden Referenzschuldner abgehalten wurde. Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der finale Preis, der im Rahmen einer Auktion ermittelt wurde zu einem geringeren ökonomischen Wert (*recovery value*) führt, als wenn der finale Preis auf Grundlage einer alternativen Abwicklungsmethode ermittelt worden wäre (etwa die Bestimmung des finalen Preises durch die Emittentin auf Basis von Marktbewertungen).

Keine Zusicherungen im Hinblick auf den Referenzschuldner

Weder die Emittentin noch die mit ihr verbundenen Unternehmen geben in irgendeiner Weise eine Zusicherung oder Garantie im Hinblick auf einen Referenzschuldner, einschließlich der Bonität des Referenzschuldners oder der Wahrscheinlichkeit, mit der ein Kreditereignis eintritt oder nicht eintritt, ab. Dies gilt sowohl für den Zeitpunkt, zu dem die Schuldverschreibungen emittiert werden, als auch für die Zeit danach.

Kein Rückgriff gegen die Referenzschuldner

Die kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen gewähren dem Anleger keinerlei Rechte gegenüber einem Referenzschuldner. Insbesondere haben die Anleger kein Rückgriffsrecht gegenüber einem Referenzschuldner wegen eines Verlustes, den sie aus dem Eintritt eines Kreditereignisses bezüglich dieses Referenzschuldners erleiden.

Keiner der Referenzschuldner ist an der Emission der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen beteiligt. Die Referenzschuldner sind in keiner Weise verpflichtet, die Interessen der Gläubiger zu berücksichtigen, wenn er gesellschaftsrechtliche Maßnahmen ergreift, die sich auf den Wert der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen auswirken können.

Komplexität der Bedingungen der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen

Da der Kreditderivatemarkt sich in einer ständigen Weiterentwicklung befindet, ist es möglich, dass ISDA die Definitionen und Regeln, die üblicherweise für Kreditderivate gelten, in der Zukunft ändern wird. Jede Änderung in der Auslegung der Bestimmungen der Standardbedingungen für kreditereignisabhängige Finanzinstrumente kann sich in den Entscheidungen der Emittentin, wie zum Beispiel ob ein Kreditereignis in Bezug auf einen Referenzschuldner eingetreten ist, widerspiegeln und sich negativ auf die kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen und damit auf die Anleger auswirken.

Obwohl ISDA Standardbedingungen für kreditereignisabhängige Finanzinstrumente veröffentlicht hat, um Geschäfte im Kreditderivatemarkt zu vereinfachen, können unterschiedliche Auslegungen der Definitionen und Regeln, die für Kreditderivate gelten, bestehen. Deshalb besteht zusätzlich zu den übrigen hier aufgeführten Risiken auch das Risiko, dass sich die Auslegung der Bestimmungen der Standardbedingungen für kreditereignisabhängige Finanzinstrumente ändert und sich (indirekt) nachteilig auf die Gläubiger auswirkt.

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

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 F “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 Document 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 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 named 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 Document and the Registration Document published before such delivery.

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further 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 Document 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 Document, 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 Document 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) named 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. 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 13 May 2013 (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 named therein (“**A-Issuances**”).

- **DekaBank Procedure:**

Notes which are issued applying the DekaBank procedure are not issued under the Agency Agreement dated 13 May 2013 (the “**Agency Agreement**”) between the Issuer and Citibank, N.A. or the Issuer (as the case may be) as Fiscal Agent and the other parties named therein. In this case the issue is effected without involving the parties named 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 Pfandbriefe and Notes other than Credit Linked Notes;

Option II – Terms and Conditions for Credit Linked 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 document and the Registration Document dated 3 May 2013, 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 Document or the Registration Document 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 22 April 2013.

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 13 May 2013 (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 Area¹ 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.

¹ 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 Document 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 Document 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 2012 and 31 December 2011 in the German language together with a non-binding English translation;
- (iii) the Prospectus;
- (iv) any supplements to this Document or the Registration Document, if any, and 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 3 May 2013.

As at the date of this Document 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 2013. 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 Document and the Registration Document will be effective for 12 months from its approval. If this Document 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 Document 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 Document, 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 Document, 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 Document 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 Document, 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 *Registrierungsformular*/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 Document 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.moodys.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 Transaktionen, die unter diesem Programm begeben werden, oder für die Qualität oder Bonität der Emittenten gemäß der Bestimmungen des Artikels 7(7) des Luxemburger Prospektgesetz.

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 F „*Per Verweis einbezogene Dokumente*“) zu lesen. Der Prospekt ist auf der Grundlage gestaltet und zu lesen, dass die per Verweis einbezogenen 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 oder seit dem Datum des Dokuments mit den Angaben, die im Zusammenhang mit dem Prospekt nachgetragenen wurden, bzw. sofern abweichend mit dem Datum, das für diese Angaben in dem jeweiligen Dokument bezeichnet ist, eingetreten ist.

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 umfasst auch zusätzliche Platzeure und etwaige Vertriebsstellen, die von Zeit zu Zeit unter diesem Programm benannt werden.

Weder der Prospekt, 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 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 siehe „*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 der 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 des 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 der eigenen Beurteilung der Kreditwürdigkeit der DekaBank und des Konzerns 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 des Konzerns 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 diese 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 eingeschränkt 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 Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden.

Bei der Nutzung des Prospektes 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.

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 und 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 Dokuments 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. 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 13. Mai 2013 (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 vom 13. Mai 2013 (das „**Agency Agreement**“) zwischen der Emittentin und Citibank, N.A., bzw. der Emittentin als Emissionsstelle und den anderen darin genannten Parteien begeben. 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 Pfandbriefe und Schuldverschreibungen, die keine Kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind,

Option II – Emissionsbedingungen für Kreditereignisabhängige 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, beigelegt werden. 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. Die Endgültigen Bedingungen werden dann bestimmen, dass die Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen und der entsprechende Satz der Emissionsbedingungen, wie im Prospekt abgedruckt, zusammengelesen 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, beigelegt.

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 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 Dokument und dem Registrierungsformular vom 3. Mai 2013 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 Dokument oder dem Registrierungsformular 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 22. April 2013 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 Programm emittiert werden, wurde (i) bei der Luxemburger Börse ein Antrag auf Börsenzulassung der Schuldverschreibungen zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) der Luxemburger Börse und auf Börsenhandel im geregelten Markt der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) gestellt sowie (ii) ein Antrag auf Zulassung von Schuldverschreibungen zum Börsenhandel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse gestellt, die zugelassen und gehandelt werden sollen, oder es kann bei einer anderen oder weiteren Börse ein Antrag auf Börsenzulassung an einem anderen oder weiteren geregelten Markt oder in einem anderem Marktsegment einer solchen anderen oder weiteren Börse für solche Schuldverschreibungen gestellt werden. Verweise auf „**börsennotierte Schuldverschreibungen**“ sowie alle damit zusammenhängenden Bezüge bedeuten im Prospekt in Bezug auf Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm 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 13. Mai 2013 (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 Wirtschaftsraums², 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.

² 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 Ausnahmenvorschrift 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 Dokument 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 Dokument 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 Programms 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 des DekaBank-Konzerns für die am 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 beendeten Geschäftsjahre in deutscher Sprache zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung davon;
- (iii) der Prospekt;
- (iv) alle etwaigen Nachträge zu diesem Dokument und dem Registrierungsformular und 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 Registrierungsformular/Registration Document der DekaBank Deutsche Girozentrale vom 3. Mai 2013.

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 2013 erstellen. Dieser, sowie etwaige weitere von der DekaBank während der Gültigkeit dieses Programms veröffentlichte Zwischenabschlüsse, werden entsprechend nach deren jeweiliger Veröffentlichung zur Einsichtnahme bereitgehalten.

2. Prospekt, Nachträge zu diesem und Endgültige Bedingungen

Dieses Dokument und das Registrierungsformular sind ab ihrer jeweiligen Billigung 12 Monate gültig. Wird dieses Dokument oder das Registrierungsformular zu einem späteren Zeitpunkt gemäß den Vorschriften der Prospekttrichtlinie sowie den jeweiligen nationalen Umsetzungsregelungen dieser Richtlinie aktualisiert, so gelten ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des jeweiligen Nachtrags die aktualisierten Fassungen. Die Nachträge werden Bestandteil des jeweils nachgetragenen Dokuments. 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.

Dieses Dokument, 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 Dokuments und des Registrierungsformulars (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 Dokuments 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;
- in Bezug auf börsenzugelassene Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden, stehen während des Zeitraums von 12 Monaten ab dem Datum dieses Dokuments darüber hinaus Kopien während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz (siehe „Adressen-Liste“) der Zahlstelle zur Einsichtnahme bereit bzw. sind kostenlos erhältlich;
- darüber hinaus stehen 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 dieses Dokument oder in das Registrierungsformular/Registration Document 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.moodys.com entnommen (und sofern erforderlich übersetzt). Soweit der Emittent 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 Programm 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

Below the general features of the Notes will be presented, with optional embodiments described as well. In their interest and/or redemption component, the Notes may be linked to an Underlying and/or a Reference Rate or several Underlyings and/or Reference Rates. This document will deal with options regarding the Underlyings, including Reference Rates in Section 2 below, and with the features of the interest and redemption components as well as early redemption options and further special features in the following Sections 3 to 6.

For an individual series of Notes, 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 direct, unsecured and unsubordinated obligations of the issuer (“**unsubordinated** Notes“).

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

Mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekenspfandbriefe*) 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* (*Hypothekenspfandbriefe*)) 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 determined in the relevant Final Terms for each series. The currency of a given Underlying or the currency on which a Reference Rate is based may deviate from the agreed currency. Such a deviating currency for interest payment and/or redemption, or any required conversion rate, will be defined 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 “Sales restrictions“ in section C.3 of this prospectus).

1.3. Denomination

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 the issuer of these transferable securities.

1.4. Securitization

The Notes will be securitized in the form of global certificates without an interest coupon and deposited in a clearing system 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 Notes 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*.

1.7. Return and Return Calculation Method

If a return is already calculable as of the time of issue, 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 of the then preceding market conditions for the date of issue.

2. Reference Rates and Underlyings

2.1. General

For the Notes, interest payments and principal repayments may be dependent on an Underlying, including a Reference Rate, or several Underlyings. Underlyings may be e.g. credit risk, interest rates or other assets, to the extent they are specified below in this Section 2.

In the event of several Underlyings or Reference Rates, this dependency may be structured in such a way that e.g. redemption and interest of the Notes is only dependent on the performance of one of these Underlyings or 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 Underlyings as a basket. More information on this is provided in “6. Functionality of the optional features“.

2.2. Reference rates

For reference rate-linked Notes, payments of principal and interest 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.

2.3. Credit risk of a reference entity

For Credit Linked Notes, payments of principal and, if applicable, interest, are dependent on the non-occurrence of a Credit Event in respect of one or more Reference Entities. The Terms and Conditions may define a Credit Event e.g. as insolvency, default, restructuring or repudiation/moratorium in respect of one or more companies or sovereign nations as a reference entity, where appropriate subject to the provisions of the ISDA.

The credit risk of a reference entity as the underlying asset of Credit Linked Notes is not comparable to shares as an Underlying. Shares are typically listed on a stock exchange, or can be traded on a stock exchange. For this reason, price determination and valuation follow pre-defined rules. Compared to this process, the trading and pricing of credit risk as an Underlying of Credit Linked Notes can be less transparent.

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% – or
- in the determined redemption amount in cash in the event of Underlying-linked repayment.

Notes issued without a nominal amount are redeemed

- in a fixed amount defined in the relevant Final Terms, or are
- redeemed in the determined redemption amount in cash in the event of Underlying-linked redemption.

In the case of Notes with Underlying-linked redemption, there is a risk to Noteholders that the respective redemption amount may be zero. This may lead to a total loss of invested capital for the investors.

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, and/or corresponding amortisation payments,
- a fixed redemption amount or a fixed amortisation payment or the method or methods for calculating the redemption amount or amortisation payment, including any early redemption amounts/amortisation payments, and/or the dates or terms to which establishment of the applicable method in each case is subject,
- the redemption of Credit Linked Notes and, if applicable, the size of payments owed in the case that a Credit Event occurs in respect of one or more Reference Entities,
- in the case of Installment Notes the redemption in two or more installments, including dates on and amounts at which the Notes may be redeemed.

Furthermore, the Final Terms may also include further provisions regarding the redemption or amortisation amount, 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.

If the redemption or amortisation amount is dependent on one or more Underlyings or a formula relating to one or more Underlyings or baskets of Underlyings and

- if the Underlying or Underlyings is a/are solely Reference Rate(s) like LIBOR, EURIBOR or a CMS rate, this will also be called “**Reference Rate-Related Redemption**”;
- if it is dependent on other Underlyings such as credit risk, other obligations or baskets of Underlyings, including Reference Rates, this will be called “**Underlying Related Redemption**”.

The relevant Redemption Model may include e.g. any one or more of the following provisions:

- The Redemption Amount or any Cash Settlement Amount may depend on the occurrence of one or several Credit Events.

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 Underlying or otherwise) or is automatically extinguished on the occurrence of a certain condition (in relation to the Underlying or otherwise).

Determinations regarding the value of the Underlying(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

Interest products are Notes with an Interest Rate based on either a Reference Rate or an Underlying. This is defined 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 Underlying asset is presented above in section “2. Reference Rates and Underlying assets“, 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 Underlying, Reference Rate, if applicable, in a basket, 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.

3.3. Credit Linked Notes (also “CLNs”)

3.3.1. Introduction

Credit Linked Notes (CLNs) are Notes whose redemption and potentially also Interest Rate are dependent on the occurrence of one of the Credit Events described in § 5 of the Terms and Conditions in respect of the reference entity or entities. As outlined in in § 5 of the Terms and Conditions, the occurrence of a Credit Event leads to the expiration of the claim to repayment of the Notes at par and, if applicable, to the expiration of an interest payment, in relation to the nominal amount of the Notes.

The Notes may provide for an interest rate linked to Credit Events. This is defined in § 3 of the Terms and Conditions, and corresponds to one of the (or several across different interest periods) Credit Event-dependent 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 Underlying is presented above in section “2. Reference Rates and Underlyings”, while the options for early redemption 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 Underlying, Reference Rate, if applicable, in a basket, are presented in Section “6. Functionality of optional additional features”.

Credit Linked Notes (CLNs) are redeemed as described below, depending on whether they relate to one or more Reference Entities:

3.3.2. Credit Linked Notes (CLNs) related to one Reference Entity*

- (1) In the absence of a Credit Event, the redemption amount is 100% of the nominal amount for each Note.
- (2) If a Credit Event occurs, the redemption amount corresponds to a cash settlement amount determined by multiplying the nominal amount by the final price.

The Note has a limited term. The term may be extended if, as of the Scheduled Maturity Date, it is not certain if a Credit Event has occurred or will occur during the Credit Event period, or if the final price has not been determined on the Scheduled Maturity Date.

3.3.3. Credit Linked Notes (CLNs) related to several Reference Entities*

- (1) In the absence of a Credit Event, the redemption amount is 100% of the nominal amount for each Note.
- (2) If a Credit Event occurs, the redemption amount corresponds to a nominal amount which is reduced compared to the initial nominal amount. The reduction is made evenly according to the proportion of the Reference Entity to the Reference Entities as a whole. With respect to the Reference Entity in default, an additional payment of a cash settlement amount is made calculated by multiplying the proportion of the Reference Entity in default to the initial or already reduced nominal amount with the final price.

The Note has a limited term. The term may be extended if, as of the Scheduled Maturity Date, it is not certain if a Credit Event has occurred or will occur during the Credit Event period, or if the final price has not been determined on the Scheduled Maturity Date.

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

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, 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,
- in the case Credit Linked Notes, a determination of interest payments depending on the occurrence of a Credit Event, where the Interest Rate or the portion of the nominal amount bearing interest may decrease, or where interest payments may cease subsequent to the occurrence of a Credit Event, or for the entire Interest Period, 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 or Underlying-Dependent Interest.

If the interest payments depend on one or more Underlyings or a formula which may relate to one or more Underlyings or baskets of Underlyings and

- if the Underlying or Underlyings is/are solely a Reference Rate(s) such as e.g. LIBOR, EURIBOR or a Constant Maturity Swap (CMS) rate, this will also be called “**Reference Rate-Dependent Interest**”;
- if it is dependent on other Underlyings such as credit risk, other obligations or baskets of Underlyings, including Reference Rates, this will be called “**Underlying-Dependent Redemption**”.

If both interest payment and redemption are Underlying-dependent, the respective underlying conditions – including the condition governing any Automatic Termination – may be interrelated, or may be structured independently of one another, as provided in the Terms and Conditions in each case.

In the case of Reference Rate-Dependent or Underlying-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 Underlying(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 Underlying(s) on certain dates shall be decisive;
- the value of the Underlying(s) in relation to one or more periods shall be decisive;
- the highest or, as the case may be, lowest value(s) of the Underlying(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 be dependent on the occurrence of a Credit Event, such as the insolvency of a reference entity;
- the Interest Rate or Interest Amount may depend on a comparison of the performance of several Underlyings;
- the determination of the Interest Rate or Interest Amount may be based on certain values achieved by the Underlying(s) during the term of the Notes; or
- the performance of the Underlying(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 or Underlying-Dependent.

Determinations in the case of Reference Rate-Dependent Interest or Underlying-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 interest payment of 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, however, in case of credit linked notes, being subject to the reservation that no Credit Event occurs with respect to the Reference Entity/-ies, as applicable.

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 (including variants with reference entity-dependency)*

In the case of Fixed Rate Notes with a uniform interest rate, the Noteholder 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.

In case of Credit Linked Notes the Terms and Conditions may provide, that, with respect to a single Reference Entity, upon the occurrence of a Credit Event interest payment ends either as of the Event Determination Date, on which the Credit Event is determined pursuant to the Terms and Conditions, or already as of the beginning of the Interest Period within which this Event Determination Date occurs.

In case of Credit Linked Notes with several Reference Entities, the Terms and Conditions may provide, that the Interest Rate is composed of single spreads, attributed to the respective Reference Entities. In that case, the Terms and Conditions may provide that, following a Credit Event, the single spread attributed to the relevant Reference Entity omits and the Interest Rate is reduced, respectively. This version can lead to a reduction of the Interest Rate.

The Terms and Conditions may also provide, that upon the occurrence of a Credit Event the interest payment is reduced either as of the Event Determination Date on which the Credit Event is determined pursuant to the Terms and Conditions, or already as of the beginning of the Interest Period within which this Event Determination Date occurs. In addition, the Terms and Conditions may provide that, following the occurrence of a Credit Event, interest on Credit Linked Notes is paid only on the reduced nominal amount.

4.3.4. Variable interest rate (including step-up/step-down variants) (including variants with a reference entity dependency)*

For Fixed Rate Notes with a variable interest rate, the Noteholder 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). In case of Credit Linked Notes the provisions under 4.3.3. apply accordingly.

* 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 Noteholder 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, Underlying-dependent interest components

(Intentionally left blank)

4.6. Floating Rate Digital interest components

4.6.1. Introduction

Notes with one of the following Interest Models are Floating Rate Notes with an interest rate determined as a function of an Underlying-dependent or Reference Rate-dependent condition. I.e. the Noteholder 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 Underlying or 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.

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

The Noteholder 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.

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

The Noteholder 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.

4.7. Floating Rate TARN interest components

4.7.1. 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 Noteholder 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.

4.7.2. 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.

4.7.3. 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.

4.7.4. Floater – TARN Global-Cap und -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 4.7.2. and 4.7.3. 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.

4.8. Floater – with specific provisions regarding the Day Count Fraction

4.8.1. Introduction

Notes with the following Interest Model are Floating Rate Notes the only bear interest on those days when an Underlying-dependent, including a Reference Rate-dependent condition is fulfilled. The Noteholder 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.

4.8.2. 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

4.8.3. 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.

4.9. Credit Linked interest components

4.9.1. Introduction

Notes with this Interest Model are Floating Rate Notes whose interest rate depends on the occurrence of one of the Credit Events in respect of the reference entity described in § 5 of the Terms and Conditions.

The Terms and Conditions may provide that the claim to payment of interest on the Notes at par shall expire for the relevant Interest Period or, as applicable, as of the Event Determination Date in the case of a Credit Event. In the event that interest on the Notes is linked to a basket of Reference Entities, the interest rate may be reduced as an alternative.

4.9.2. CLN (with Single reference entity-dependency)*

As specified in greater detail in § 2 and § 3 of the Terms and Conditions, the occurrence of a Credit Event leads to the expiration of the claim to interest on the Notes at par.

As defined in the Terms and Conditions, on the Initial Determination Date an Interest Rate that may vary across the respective Interest Periods either is or will be defined for each Interest Period, or an Interest Rate is defined for each Interest Period on the respective Interest Determination Date as a function of the Reference Rate, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin; such rate may also be multiplied by a Factor, and may be subject to the defined minimum and/or maximum Interest Rate, as applicable.

4.9.3. CLN (with Basket reference entity-dependency)*

As specified in greater detail in § 2 and § 3 of the Terms and Conditions, the occurrence of a Credit Event may, with regard to a Reference Entity, lead to the Interest Rate being reset and to reduction of the claim to interest on the Notes at the initial nominal amount, or to such claim expiring in its entirety if Credit Events occur in respect of all the Reference Entities included in the basket.

As defined in the Terms and Conditions, on the Initial Determination Date an Interest Rate that may vary across the respective Interest Periods either is or will be defined for each Interest Period and calculated with reference to a base rate, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin; or an Interest Rate is defined for each Interest Period on the respective Interest Determination Date as a function of the Reference Rate, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin; such rate may also be multiplied by a Factor, and may be subject to the defined minimum and/or maximum Interest Rate, as applicable. In this regard the Margin is initially determined as the average value of the individuals spreads allocated to the respective Reference Entities.

* 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 defined in the Terms and Conditions or selected in the relevant Final Terms.

No termination rights on the part of the Noteholder are provided for *Pfandbriefe*.

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

Notes, other than Credit Linked 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 Termination Date (in accordance with the Terms and Conditions in each case).

The Terms and Conditions of Credit Linked Notes contain provisions in § 5(4) that, depending on the number of Reference Entities in the occurrence of an Event Determination Date, may lead to an automatic early termination of the Notes. The date for the payment of the cash settlement amount and its amount are determined in accordance with the Terms and Conditions. In the case that in the occurrence of the Event Determination Date only one Reference Entity exists, all outstanding Notes are considered to have been terminated and are redeemed by the Issuer through payment of the Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date (in accordance with the Terms and Conditions in each case).

5.1.2 Automatic TARN Termination – Standard*

The 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 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.

5.1.4 Early Termination in the case of Credit Linked Notes*

If, in the case of Credit Linked Notes, an Event Determination Date occurs in connection with a Credit Event (see under Section 3.3):

- in the case of one Reference Entity all outstanding Notes, subject to an extension of the term, are considered to have been terminated and are redeemed by the Issuer through payment of the Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date.
- In the case of Credit Linked Notes (pro rata) with several Reference Entities the Notes, subject to an extension of the term, will be redeemed on the Scheduled Maturity Date through payment of a reduced Par-Value. Additionally, a Cash Settlement Amount is paid on the Cash Settlement Date or on the Scheduled Maturity Date. However, insofar as the occurrence of the Event Determination Date leads to a reduction of the Par-Value to zero, all outstanding Notes are considered to have been terminated and are redeemed by the Issuer through payment of the Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date.

5.2. Issuer termination rights pursuant to § 5(2) and right of contest pursuant to § 14(2)(a) of the Terms and Conditions

The Final Terms for each issue of Notes determines 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;
- may be terminated by the Issuer and redeemed early in the case an extraordinary termination right should arise in connection with necessary adjustments related to changes in the Underlying or Underlyings of the interest and/or redemption component; 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.

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.

5.3. Noteholder termination rights pursuant to § 5(3), § 9 and § 14(2)(b) of the Terms and Conditions

The Final Terms for each issue of Notes defines whether and under what conditions these may be [terminated] by the Noteholder 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 Noteholder. The Noteholder'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 Noteholder option;
- may be terminated by the Noteholder upon the occurrence of a particular termination event in connection with orderly performance of the Issuer's obligations arising from the Notes;

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

- may be terminated by the Noteholder upon the occurrence of defined changes in the financial and legal position; and
- may be terminated by the Noteholder 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 Noteholder 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 Noteholders who have utilized their termination right.

6. Functionality of the optional features

6.1. Installment options

The relevant Final Terms may provide for the Notes to be redeemed in two or more installments, 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 installment payment date through payment of the defined installment in each case. Payment of the final installment is scheduled on the maturity date.

The amount of the individual installments (installments during the term and/or the final installment) 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 redemption (including Automatic Redemption) on several reference rates or, as the case may be, with Credit Linked Notes, Reference Entities, each 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.“. Among these are also the Credit Linked Notes described under 3.3.3. or, as the case may be, 4.9.3., on several Underlyings (“Basket“).

6.3. Basket option

Basket option are for Credit Linked Notes, the Notes described under 6.2. with several reference entities (“Basket“).

6.4. Term option – Open-end

Notes may be equipped with a fixed term, or may be issued 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 Noteholder 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 dargestellt und hierbei auf optionale Ausgestaltungsformen hingewiesen. Die Schuldverschreibungen können in der Zins- und oder Rückzahlungskomponente an einen Basiswert und / oder einen Referenzsatz oder mehrere Basiswerte und / oder Referenzsätze gebunden sein. Auf Optionen bei den Basiswerten einschließlich Referenzsätzen wird im folgenden Abschnitt 2. und auf die Ausstattungsmerkmale der Zins- und Rückzahlungskomponente, sowie vorzeitiger Rückzahlungsmöglichkeiten und weiterer Sonderausstattungsmerkmale wird in den folgenden Abschnitten 3 bis 6 eingegangen.

Für die einzelne Serie der Schuldverschreibungen erfolgt die Auswahl der Optionen in den Endgültigen Bedingungen.

1.1. Wertpapierart und Status der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen werden ausschließlich als Inhaberpapiere begeben. Die Schuldverschreibungen – außer Pfandbriefe – begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin („**nicht nachrangige** Schuldverschreibungen“).

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 definiert wird. Die Währung eines etwaigen Basiswerts / bzw. die Währung auf die sich ein Referenzsatz bezieht kann von dieser Währung abweichen. Eine etwaige abweichende Währung für die Zins- und / oder Rückzahlung oder ein etwaiger erforderlicher Umrechnungskurs werden in den Endgültigen Bedingungen definiert.

So ist bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen 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 lautet, 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

Schuldverschreibungen können entweder ohne Nennbetrag (d.h. als nennwertlose Schuldverschreibungen) oder mit einem festgelegten Nennbetrag je festgelegte Stückelung, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, begeben werden.

Bei Schuldverschreibungen mit 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 DekaBank-Konzern gehörendes Unternehmen nicht Emittent dieser übertragbare Wertpapiere sein kann.

1.4. Verbriefung

Die Schuldverschreibungen werden in Globalurkunden ohne Zinsschein verbrieft und bei einem Clearing-System verwahrt, wie jeweils in den Emissionsbedingungen definiert. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

1.5. Laufzeit

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 Schuldverschreibungen 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 erfolgen keine zusätzlichen Zahlungen.

1.7. Rendite und Renditeberechnungsmethode

Sofern im Emissionszeitpunkt 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 der dann aktuellen Marktbedingungen zum Tag der Begebung festlegen.

2. Referenzsätze und Basiswerte

2.1. Allgemeines

Bei den Schuldverschreibungen können Zinszahlungen und Kapitalrückzahlungen von einem Basiswert einschließlich eines Referenzsatzes oder mehreren Basiswerten abhängen. Basiswerte können z.B. Kreditrisiko, Zinssätze oder andere Vermögensgegenständen sein, sofern sie nachstehend in diesem Abschnitt 2 genannt werden.

Diese Abhängigkeit kann im Falle von mehreren Basiswerten bzw. Referenzsätzen so ausgestaltet sein, dass beispielsweise Rückzahlung und Verzinsung der Schuldverschreibung von der Wertentwicklung lediglich eines dieser Basiswerte bzw. Referenzsätze abhängt. Wenn in den Emissionsbedingungen festgelegt, können Rückzahlung und Verzinsung der Schuldverschreibung aber auch von der Wertentwicklung aller dieser Basiswerte als Korb abhängen. Nähere Informationen hierzu finden sich unter "6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale".

2.2. Referenzsätze

Bei referenzsatzgebundenen Schuldverschreibungen hängen Zahlungen von Kapital und Zinsen von der Entwicklung des Referenzsatzes, wie z.B. EURIBOR, LIBOR oder eines CMS-Satzes, ab. Diese wiederum wird maßgeblich von der Zinsentwicklung an den Finanzmärkten beeinflusst.

2.3. Kreditrisiko eines Referenzschuldners

Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen (*Credit Linked Notes*) hängen Zahlungen von Kapital und ggf. Zinsen vom Nichteintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner ab. Als Kreditereignis können die Emissionsbedingungen beispielsweise ggf. unter Anwendung der Regelungen der ISDA Insolvenz, Zahlungsausfall, Restrukturierung oder Nichtanerkennung/Moratorium in Bezug auf ein oder mehrere Unternehmen oder Staat(en) als Referenzschuldner festlegen.

Das Kreditrisiko eines Referenzschuldners als Basiswert von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen ist nicht vergleichbar mit Aktien als Basiswert. Aktien sind typischerweise an einer Börse notiert oder können an einer Börse gehandelt werden. Aus diesem Grund folgen die Preisbestimmung und die Bewertung vorherbestimmten Regeln. Demgegenüber kann der Handel und die Preisbestimmung von Kreditrisiko als Basiswert von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen weniger transparent sein.

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% sein – in bar zurückgezahlt oder
- im Fall einer basiswertabhängigen Rückzahlung zum ermittelten Rückzahlungsbetrag in bar zurückgezahlt.

Schuldverschreibungen, die ohne einen Nennbetrag begeben werden, werden

- zu einem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Festbetrag oder
- im Fall einer basiswertabhängigen Rückzahlung zum ermittelten Rückzahlungsbetrag in bar zurückgezahlt.

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung besteht für die Gläubiger das Risiko, dass der jeweilige Rückzahlungsbetrag Null sein kann. Dadurch kann es für die Investoren zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals kommen.

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 und/oder entsprechenden Tilgungsleistungen,
- einen festen Rückzahlungsbetrag bzw. eine feste Tilgungsleistung oder die Methode bzw. die Methoden für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages bzw. der Tilgungsleistung, einschließlich der etwaigen vorzeitigen Rückzahlungsbeträge/Tilgungsleistungen, und/oder die Zeitpunkte bzw. die Bedingungen für die Festlegung der jeweils anwendbaren Methode,
- die Rückzahlung von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen und ggf. die Höhe von Zahlungen im Falle des Eintritts eines Kreditereignisses im Hinblick auf einen oder mehrere Referenzschuldner,
- 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 bzw. die Tilgungsleistung 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, wie z.B. ein Höchst-Betrag und/oder ein Mindest-Betrag.

Ist der Rückzahlungsbetrag bzw. die Tilgungsleistung abhängig von einem oder mehreren Basiswerten oder einer Formel mit Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte oder Körbe aus Basiswerten und

- ist der Basiswert bzw. sind die Basiswerte ausschließlich ein Referenzsatz/Referenzsätze wie z.B. LIBOR, EURIBOR oder ein CMS-Satz, wird dies auch als „**referenzsatzabhängige Rückzahlung**“ bezeichnet;
- ist sie von anderen Basiswerten, wie z.B. Kreditrisiko, anderen Verbindlichkeiten oder Körben aus Basiswerten – einschließlich Referenzsätzen – abhängig, wird dies auch als „**basiswertabhängige Rückzahlung**“ bezeichnet.

Das jeweils maßgebliche Rückzahlungsmodell kann z.B. die folgenden Regelung vorsehen:

- die Höhe des Rückzahlungsbetrags bzw. eines etwaigen Barausgleichsbetrags kann von dem Eintritt eines oder mehrerer Kreditereignisse abhängig sein.

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 Basiswert oder anderweitig) abhängt oder beim Eintritt einer bestimmten Bedingung (im Hinblick auf den Basiswert oder anderweitig) automatisch erlischt.

Feststellungen zum Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte unterliegen in jeder Hinsicht den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Bestimmungen über Marktstörungen und Anpassungen.

3.2. Zinsprodukte

Bei Zinsprodukten handelt es sich um Schuldverschreibungen mit – gegebenenfalls referenzsatz- bzw. basiswertabhängiger – Verzinsung. Diese 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 Basiswert sind vorstehend unter „2. Referenzsätze und Basiswerte“, 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 Basiswert, Referenzsatz gegebenenfalls in einem Korb, sind 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.

3.3. Bonitätsanleihen (kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen, auch „CLN“)

3.3.1. Einleitung

Bei Bonitätsanleihen (CLN) handelt es sich um Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung und ggf. Verzinsung vom Eintritt eines in § 5 der Emissionsbedingungen beschriebenen Kreditereignisses in Bezug auf den oder die Referenzschuldner abhängt. Wie in § 5 der Emissionsbedingungen näher dargelegt, führt der Eintritt eines Kreditereignisses dazu, dass der Anspruch auf Rückzahlung und ggf. die Verzinsung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag erlischt.

Die Schuldverschreibung kann eine kreditereignisabhängige Verzinsung vorsehen. Diese 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 kreditereignisabhängigen Zinsmodelle.

Weitere Informationen in Bezug auf den Basiswert sind vorstehend unter „2. Referenzsätze und Basiswerte“, die Optionen der vorzeitigen Rückzahlung 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 Basiswert, Referenzsatz gegebenenfalls in einem Korb, sind unter „6. Funktionsweise optionaler Zusatzausstattungsmerkmale“ dargestellt.

Bonitätsanleihen (CLN) werden, je nach dem ob sie sich auf einen oder mehrere Referenzschuldner beziehen, wie folgt zurückgezahlt:

3.3.2. Bonitätsanleihen (CLN) mit Bezug auf einen Referenzschuldner*

- (1) Ohne Kreditereignis entspricht der Rückzahlungsbetrag 100% des Nennbetrags je Schuldverschreibung.
- (2) Im Falle eines Kreditereignisses entspricht der Rückzahlungsbetrag einem Barausgleichsbetrag, ermittelt durch Multiplikation des Nennbetrags mit dem Endkurs.

Die Schuldverschreibung hat eine begrenzte Laufzeit. Eine Verlängerung der Laufzeit kann dann erfolgen, wenn am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht feststeht, ob während des Kreditereigniszeitraums ein Kreditereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder wenn die Bestimmung des Endkurses am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht erfolgt ist.

3.3.3. Bonitätsanleihen (CLN) mit Bezug auf mehrere Referenzschuldner*

- (1) Ohne Kreditereignis entspricht der Rückzahlungsbetrag 100% des Nennbetrags je Schuldverschreibung.
- (2) Im Falle eines Kreditereignisses entspricht der Rückzahlungsbetrag einem gegenüber dem anfänglichen Nennbetrag reduzierten Nennbetrag. Die Reduktion erfolgt dabei gleichmäßig entsprechend dem Anteil des Referenzschuldners an der Gesamtheit der Referenzschuldner. Im Hinblick auf den ausgefallenen Referenzschuldner erfolgt zusätzlich die Zahlung eines Barausgleichsbetrags, ermittelt durch Multiplikation des auf den ausgefallenen Referenzschuldner entfallenden Anteils am anfänglichen bzw. bereits reduzierten Nennbetrag mit dem Endkurs.

Die Schuldverschreibung hat eine begrenzte Laufzeit. Eine Verlängerung der Laufzeit kann dann erfolgen, wenn am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht feststeht, ob während des Kreditereigniszeitraums ein Kreditereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder wenn die Bestimmung des Endkurses am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht erfolgt ist.

* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

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,
- 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,
- bei Erreichen bestimmter Zinssätze bzw. Zinsbeträge eine automatische Festlegung der Verzinsung für die verbleibende Restlaufzeit der Schuldverschreibungen oder eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen,
- bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen eine Festlegung der Verzinsung in Abhängigkeit vom Eintritt eines Kreditereignisses, wobei sich die Höhe der Verzinsung oder die Höhe des zu verzinsenden Nennbetrags verringern kann oder die Verzinsung ab dem Eintritt des Kreditereignisses oder für die gesamte Zinsperiode entfallen kann, oder
- 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 referenzsatz- oder basiswertabhängige Verzinsungen vorsehen.

Ist die Verzinsung abhängig von einem oder mehreren Basiswerten oder einer Formel ggf. mit Bezug auf einen oder mehrere Basiswerte oder Körbe aus Basiswerten und

- ist der Basiswert bzw. sind die Basiswerte ausschließlich ein Referenzsatz/Referenzsätze wie z.B. LIBOR, EURIBOR oder ein Constant Maturity Swap (CMS)-Satz, wird dies auch als „**referenzsatzabhängige Verzinsung**“ bezeichnet;
- ist sie von anderen Basiswerten, wie z.B. Kreditrisiko, anderen Verbindlichkeiten oder Körben aus Basiswerten – einschließlich Referenzsätzen – abhängig, wird dies als „**basiswertabhängige Verzinsung**“ bezeichnet.

Sind sowohl Zins- als auch Rückzahlung basiswertabhängig, können die jeweils zugrundeliegenden Bedingungen – einschließlich der Bedingung für eine etwaige Automatische Beendigung – in einem Zusammenhang stehen oder auch unabhängig voneinander ausgestaltet sein, jeweils wie in den Emissionsbedingungen vorgesehen.

Die Ermittlung des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann bei referenzsatz- bzw. basiswertabhängiger Verzinsung z.B. eine oder mehrere der folgenden Regelungen vorsehen:

- es wird auf den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte 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 Basiswerts bzw. der Basiswerte in Bezug auf eine oder mehrere Zeitabschnitte abgestellt;
- es wird auf den bzw. die höchsten bzw. niedrigsten Werte des bzw. der Basiswerte 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 vom Eintritt eines Kreditereignisses wie etwa der Insolvenz eines Referenzschuldners abhängen;
- die Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann von einem Vergleich der Wertentwicklung mehrerer Basiswerte abhängen;
- für die Ermittlung der Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann auf bereits während der Laufzeit der Schuldverschreibungen erreichte Werte des bzw. der jeweiligen Basiswerte abgestellt werden; oder
- die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann währungsgesichert (in Bezug auf die Währung der Emission) in die Ermittlung des Zinssatzes bzw. des Zinsbetrags einfließen.

Die Ermittlung des Zinstagequotienten kann ebenfalls referenzsatz- oder basiswertabhängig ausgestaltet sein.

Feststellungen bei einer referenzsatz- bzw. basiswertabhängigen 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. Sie steht bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen jedoch unter dem Vorbehalt, dass kein Kreditereignis im Hinblick auf den bzw. einen der Referenzschuldner eintritt.

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 (einschließlich Varianten mit Referenzschuldnerabhängigkeit)*

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.

Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibung können die Emissionsbedingungen vorsehen, dass bezogen auf einen einzelnen Referenzschuldner die Verzinsung bei Eintritt eines Kreditereignisses entweder ab dem Ereignis-Feststellungstag, an dem das Kreditereignis nach Maßgabe der Emissionsbedingungen festgestellt wird, oder bereits mit Beginn der Zinsperiode, in der dieser Ereignis-Feststellungstag eintritt, endet.

Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern kann in den Emissionsbedingungen vorgesehen sein, dass sich der Zinssatz aus Einzelspreads, die den jeweiligen Referenzschuldnern zugeordnet sind, zusammensetzt. In diesem Fall können die Emissionsbedingungen vorsehen, dass in Folge eines Kreditereignisses der dem betroffenen Referenzschuldner zugeordnete Einzelspread entfällt und der Zinssatz sich entsprechend reduziert. Bei dieser Variante kann es zu einer Reduktion des Zinssatzes kommen.

Die Emissionsbedingungen können ferner vorsehen, dass die Verzinsung entweder ab dem Ereignis-Feststellungstag, an dem das Kreditereignis nach Maßgabe der Emissionsbedingungen festgestellt wird, oder bereits mit Beginn der Zinsperiode, in der dieser Ereignis-Feststellungstag eintritt, reduziert wird. Darüber hinaus können die Emissionsbedingungen vorsehen, dass für die kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen in Folge eines Kreditereignisses Zinsen nur noch auf den reduzierten Nennbetrag gezahlt werden.

4.3.4. Variierende Verzinsung (einschließlich Stufenzinsvarianten) (einschließlich Varianten mit Referenzschuldnerabhängigkeit)*

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). Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen gelten die Darstellungen unter 4.3.3. entsprechend.

* 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 basiswertabhängige Zinskomponenten

(Absichtlich freigelassen)

4.6. Variabel verzinsliche Digital-Zinskomponenten

4.6.1. Einleitung

Bei Schuldverschreibungen mit einem der folgenden Zinsmodelle handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer Verzinsung, die von einer basiswertabhängigen, einschließlich 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 Basiswert bzw. 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.

4.6.2. 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.

4.6.3. 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.

4.7. Variabel verzinsliche TARN-Zinskomponenten

4.7.1 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.

4.7.2. 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.

4.7.3. 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.

4.7.4. 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 4.7.2. und 4.7.3. 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.

4.8. Floater – mit besonderer Regelung des Zinstagequotienten

4.8.1. Einleitung

Bei Schuldverschreibungen mit dem folgenden Zinsmodell handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen nur solche Tage verzinst werden, an denen eine basiswertabhängige, einschließlich 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.

4.8.2. 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.

4.8.3. 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.

4.9. Kreditereignisabhängige Zinskomponenten

4.9.1. Einleitung

Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, deren Verzinsung vom Eintritt eines in § 5 der Emissionsbedingungen beschriebenen Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner abhängt.

Die Emissionsbedingungen können vorsehen, dass der Anspruch auf Verzinsung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag im Fall eines Kreditereignisses für die jeweilige Zinsperiode bzw. ab dem Ereignis-Feststellungstag erlischt. Für den Fall, dass die Verzinsung der Schuldverschreibungen von einem Korb von Referenzschuldnern abhängig ist, kann es alternativ zu einer Reduzierung der Verzinsung kommen.

4.9.2. CLN (mit Referenzschuldnerabhängigkeit Single) *

Wie in § 2 und § 3 der Emissionsbedingungen näher dargelegt, führt der Eintritt eines Kreditereignisses dazu, dass der Anspruch auf Verzinsung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag erlischt.

Wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, ist bzw. wird am Anfänglichen Festlegungstag entweder für jede Zinsperiode ein Zinssatz festgelegt, der für die verschiedenen Zinsperioden variieren kann, oder es wird für jede Zinsperiode am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz in Abhängigkeit vom Referenzsatz, gegebenenfalls zuzüglich bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, abzüglich einer Marge bzw. multipliziert mit einem Faktor und gegebenenfalls unter Berücksichtigung des definierten Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes festgelegt.

4.9.3. CLN (mit Referenzschuldnerabhängigkeit Basket)*

Wie in § 2 und § 3 der Emissionsbedingungen näher dargelegt, kann der Eintritt eines Kreditereignisses im Hinblick auf einen Referenzschuldner dazu führen, dass der Zinssatz neu festgelegt wird und dass Zinsen nur noch auf einen reduzierten Nennbetrag gezahlt werden und beim Eintritt von Kreditereignissen im Hinblick auf alle im Korb enthaltenen Referenzschuldner der Anspruch auf Verzinsung der Schuldverschreibungen erlischt.

Wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, ist bzw. wird am Anfänglichen Festlegungstag entweder für jede Zinsperiode ein Zinssatz festgelegt, der für die verschiedenen Zinsperioden variieren kann und sich aus einem Basiszinssatz zuzüglich bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, abzüglich einer Marge ermittelt, oder es wird für jede Zinsperiode am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz in Abhängigkeit vom Referenzsatz, gegebenenfalls zuzüglich bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben abzüglich einer Marge bzw. multipliziert mit einem Faktor und gegebenenfalls unter Berücksichtigung des definierten Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes festgelegt. Die Marge ergibt sich dabei anfänglich als Mittelwert der den jeweiligen Referenzschuldnern zugeordneten Einzelspreads.

* 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 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

Schuldverschreibungen, die nicht kreditereignisabhängig sind, können gemäß § 5(4) 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 die Tilgungsleistung 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.

Die Emissionsbedingungen von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen enthalten in § 5(4) Bestimmungen, die in Abhängigkeit von der Anzahl der Referenzschuldner bei Eintritt eines Ereignis-Feststellungstages zu einer automatischen vorzeitigen Beendigung der Schuldverschreibungen führen können. Der Zeitpunkt für die Zahlung des Barausgleichsbetrags und dessen Höhe bestimmt sich entsprechend der Emissionsbedingungen. Im Fall, dass bei Eintritt eines Ereignisfeststellungstages nur ein Referenzschuldner vorhanden ist, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als beendet und werden von der Emittentin durch Zahlung des etwaigen Barausgleichsbetrags am Barausgleichstag (jeweils entsprechend der Emissionsbedingungen) vorzeitig zurückgezahlt.

5.1.2. Automatische TARN-Beendigung – Standard*

Die Schuldverschreibungen können automatisch beendet und durch die 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*

Die Schuldverschreibungen können automatisch beendet und durch die 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.

5.1.4. Vorzeitige Beendigung bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen*

Wenn bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen ein Ereignis-Feststellungstag im Zusammenhang mit einem Kreditereignis (siehe hierzu unter Teil 3.3.) eintritt:

- werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Verlängerung der Laufzeit, im Fall von einem Referenzschuldner vorzeitig durch einen Barausgleichsbetrag am Barausgleichstag zurückgezahlt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen gelten als beendet.
- Im Falle von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen (pro rata) mit mehreren Referenzschuldnern werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Verlängerung der Laufzeit, am Vorgesehenen Fälligkeitstag durch Zahlung eines verbleibenden Reduzierten Nennbetrags am Vorgesehenen Fälligkeitstag getilgt. Darüber hinaus wird am Barausgleichstag oder am Vorgesehenen Fälligkeitstag ein Barausgleichsbetrag gezahlt. Sofern jedoch der Eintritt des Ereignis-Feststellungstages zu einer Reduzierung des Nennbetrags auf Null führt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als beendet und die Schuldverschreibung werden durch Zahlung des etwaigen Barausgleichsbetrags am Barausgleichstag getilgt.

5.2. Emittentenkündigungsrechte gemäß § 5(2) und Anfechtungsrecht gemäß § 14(2)(a) der Emissionsbedingungen

In den Endgültigen Bedingungen zu jeder Emission von 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;
- beim Eintritt eines besonderen Beendigungsgrundes im Zusammenhang mit erforderlichen Anpassungen in Bezug auf Veränderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zins- und/oder der Rückzahlungskomponente 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.

Die Emissionsbedingungen sehen 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.

5.3. Gläubigerkündigungsrechte gemäß § 5(3), § 9 und § 14(2)(b) der Emissionsbedingungen

In den Endgültigen Bedingungen zu jeder Emission von 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;

* Die folgende Beschreibung der Rückzahlungskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

- 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.

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 Rückzahlung (einschließlich Automatischer Beendigung) von mehreren Referenzsätzen bzw. Referenzschuldnern bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen 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. Hierzu zählen auch die unter 3.3.3. bzw. 4.9.3. beschriebenen kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen auf mehrere Basiswerte („Basket“).

6.3. Korb-Option

Korb-Option sind für die kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen die unter 6.2. dargestellten Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern („Basket“).

6.4. Laufzeitoption – Open End

Schuldverschreibungen können mit einer festen Laufzeit ausgestattet sein oder 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 Baseprospectus dated 13 May 2013
zum Basisprospekt vom 13. Mai 2013

(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 [„Certificate“][„Bond“] or the „Note“)
([jeweils][das „Zertifikat“][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])

b) sonstigen Hinweisen, z.B. „zum Zwecke einer nachträglichen Börsennotierung einer bestehenden Emission“ o.ä. einfügen]

⁴ In the case of more than one Series, insert 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.

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 Principal Amount] [Aggregate Number] accordingly:

Tranche 1 issued on [Insert the Issue Date of this Tranche] at [Insert the Aggregate Principal 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 [Principal 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 principal amount and the total Number of Notes in the case of Notes without a principal 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 any 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	Issue Date: [] ¹⁸ Tag der Begebung: []
Ausgabepreis:	[] [("Anfänglicher Ausgabepreis" - danach freibleibend -)] [zuzüglich aufgelaufener Zinsen (Stückzinsen) seit dem ersten Tag der laufenden Zinsperiode (einschließlich). („Erster Ausgabepreis der Tranche“, danach freibleibend)] [zuzüglich eines etwaigen Ausgabeaufschlags] [Der [Anfängliche] Ausgabepreis wird am [Ende der Zeichnungsfrist][] gemäß den Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen festgelegt.	
[Minimum Trading Size:	[] [the Specified Denomination.]	Maturity Date: [] ¹⁹ Fälligkeitstag: []
Kleinste handelbare Einheit:]	[] [die Festgelegte Stückelung.]	

¹³ To be completed for all Notes (in the case of Notes with principal amount) in per cent. and in numbers (in the case of Notes without principal amount) 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 und als Stückzahl (im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag) 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 [Principal 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:[*]

Angebot:

[non Public Offer.]

[Public Offer.]

[nicht öffentliches Angebot.]

[Öffentliches Angebot.]

[Offer Period: [*]]²⁰

[Angebotszeitraum:]

[]

[(subject to an extension or
reduction).]

[]

[(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 tripartite Base Prospectus pertaining to the Euro Medium Term Note Programme dated 13 May 2013 (the "**Prospectus**") and possible supplements.

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 dreiteiligen Basisprospekt unter dem Euro Medium Term Note Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale vom 13. Mai 2013 (der "Prospekt") und etwaiger Nachträgen 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, REFERENCE RATE, UNDERLYING [AND THE EXCHANGE RATE]**
- II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER VERZINSUNG, RÜCKZAHLUNG, REFERENZSATZ, BASISWERT [UND ZUM UMRECHNUNGSKURS]**
- 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
ANHANG

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 [26 April 2012][20 April 2011], 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 13 May 2013.

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 [26 April 2012][20 April 2011] 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 13. Mai 2013 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
- Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe
 - Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
 - Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehenpfandbriefe

Type of product

Produkttyp

- Notes without an additional dependence on an Underlying
Schuldverschreibung ohne zusätzliche Abhängigkeit von einem Basiswert
- Underlying related Note
Basiswertabhängige Schuldverschreibung

[For Notes with additional dependence on an underlying including reference rates and credit linked Notes, insert title of the interest components and redemption components (including early redemption components) as set out in Part D.1.]

[Für Schuldverschreibungen mit Basiswertabhängigkeit, einschließlich Referenzsatzabhängigkeit und Kreditereignisabhängigkeit, Bezeichnung der Zinskomponenten und der Rückzahlungskomponenten (einschließlich Vorzeitiger Rückzahlungskomponenten) entsprechend der Darstellung in Teil D.1. einfügen]

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][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 [26 April 2012][20 April 2011] 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:	[Up to] [insert Total Aggregate Amount for Series] (also [the „Total Quantity“] [the „Aggregate Principal Amount“] (in words: [up to] [insert Total Aggregate Amount in words])
--------------------------------	--

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 den per Verweis einbezogenen und bei der Emittentin kostenlos erhältlichen 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])

[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 Prospekt vom [26. April 2012] [20. April 2011]] 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:	[Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie einfügen] (auch [die „Gesamtstückzahl“] [der „Gesamtnennbetrag“] (in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie in Worten 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 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 Principal Amount] [Total Quantity] of the Tranche:	[Up to] [insert Total Aggregate Amount for Tranche] (also [the „Total Quantity of the Tranche“] [the „Aggregate Principal Amount of the Tranche“] (in words: [up to] [insert Total Aggregate Amount in words])
[Total Aggregate Amount] [Aggregate Principal 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 Principal 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)

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] 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)

- New Issue of [Notes][Pfandbriefen]
Neuemission von [Schuldverschreibungen][Pfandbriefen]

[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 emissionsspezifischen Auswahl und Ausfüllung (wie dieser der Globalurkunde beigefügt ist) einfügen]

]²⁵

Applicable Set of Terms and Conditions

Anwendbarer Satz der Emissionsbedingungen

- Option I Notes (including Pfandbriefe), which are not Credit Linked Notes
Option I Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefen), die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind.
- Option II Credit Linked Notes
Option II kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen

[

[identify relevant Serie[s] of bearer Notes [Serie [insert no.]]

[identify relevant Reihe[n] of Pfandbriefe [Reihe [insert no.]]

[(if more than one Series 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 emissionsspezifisch 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 (1) Aggregate Principal Amount, [Principal Amount][Fixed Amount,] Currency, Denomination the following shall apply.

[§ 1(1)]

Für (1) Gesamtemissionsvolumen, [Nennbetrag,][Festbetrag,] Währung, Stückelung gilt:

[Notes:	[This Series][The respective Series] of Notes [also [“ Bond “][“ Certificates “]].
[[Mortgage covered Pfandbriefe (Hypothekendarpfandbriefe)] [public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)]:	[This <i>Reihe</i>][The respective <i>Reihe</i>] of Notes, also “ Series of Notes “.]
[Tranche:	[insert No. of Tranche]
Specified Currency:	[insert relevant provision]
Aggregate Principal Amount [of the Tranche]:	[insert relevant provision]
Specified Denomination:	[insert relevant provision]
[Principal Amount:	[insert relevant provision]]
[Relevant Principal 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 “] [„ Zertifikate “]].]
[[Hypothekendarpfandbriefe] [Öffentlichen Pfandbriefe]:	[Diese Reihe][Die jeweilige Reihe] von Schuldverschreibungen, auch „ Serie der Schuldverschreibungen “.]
[Tranche:	[<i>Nr. der Tranche einfügen</i>]]
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 (2), (3) and (4) Form, Global Note and Clearing Systeme the following shall apply.
Für (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 (6)(a) Further Definitions – General Definitions the following shall apply.

[§ 1(6)(a)]

Für (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]
<i>[Anfänglicher Festlegungstag:</i>	<i>[anwendbare Regelung einfügen]</i>
<i>[Bankgeschäftstag:</i>	<i>[anwendbare Regelung einfügen]</i>
<i>Tag der Begebung:</i>	<i>[anwendbare Regelung einfügen]</i>
<i>Fälligkeitstag:</i>	<i>[anwendbare Regelung einfügen]</i>
<i>Geschäftstag:</i>	<i>[anwendbare Regelung einfügen]</i>
<i>[Handelstag:</i>	<i>[Datum einfügen]]</i>
<i>Rundungsregeln:</i>	<i>[anwendbare Regelung einfügen]</i>

[§ 1(6)(b)]

For (6)(b) Further Definitions – Specific Definitions the following shall apply.

[(not applicable)]

Für (6)(b) Weitere Definitionen – Spezielle Definitionen gilt:

[(entfällt)]

I

[Basket [No. [K]] [to No.[K]]:	[insert relevant provision]
Underlying [No. [B]] [to No.[B]]:	[insert relevant provision]
Reference Rate [No. [R]] [to No.[R]]:	[insert relevant provision]
[Reference Entity [No. [RE]][to No.[RE]]:	[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]
---	--

II

I

[Korb [Nr. [K]] [bis Nr.[K]]:	[anwendbare Regelung einfügen]
[Basiswert [Nr. [B]] [bis Nr.[B]]:	[anwendbare Regelung einfügen]
[Referenzsatz [Nr. [R]] [bis Nr.[R]]:	[anwendbare Regelung einfügen]
[Referenzschuldner [Nr. [RS]][bis Nr.[RS]]:	[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]
--	--

II

For (6)(c) Further Definitions – Characters and Parameters used in Formulas the following shall apply.

[§ 1(6)(c)]

Für (6)(c) Weitere Definitionen – Zeichen und Größen in Formeln gilt:

[not applicable]

[entfällt]

[

[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) which are not Credit Linked Notes

Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefe), die keine Kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind

Credit Linked Notes („CLN“)

Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen („CLN“)

[(only one Reference Entity (Single)]

[more than one Reference Entity (Basket)][]

[(mit einem Referenzschuldner (auch „Single“)]

[[mit mehreren Referenzschuldnern (auch „Basket“)] []

For (2) Credit Linked Notes the following shall apply:

[§ 2(2)]

Für (2) Kreditereignisabhängigkeit der Schuldverschreibungen gilt:

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

Public Sector Pfandbriefe

Öffentliche Pfandbriefe

Mortgage Pfandbriefe

Hypothekendarpfandbriefe

Subordinated

Nachrangig

(§ 3) INTEREST²⁹

(§ 3) ZINSEN

- Notes without Interest Component (other than Zero Coupon Notes)**
Schuldverschreibungen ohne Zinskomponente (die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind)
- Zero Coupon Notes** [(Addition of accrued interest)] [(Deduction of unaccrued interest)]
Nullkupon-Schuldverschreibungen [(Aufzinsung)] [(Abzinsung)]

For (2) Accrued Interests the following shall apply.

[§ 3(2)]

Für (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, ad 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 (1) Interest Models the following shall apply.

Für (1) Zinsmodelle gilt:

<u>Interest Model Nr.</u>	<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>Interest Model (1)</i>]
<i>[Zinsmodell (P)]</i>	[Kurzbezeichnung für <i>Interest Model (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]
Zinswandlungsbedingungen:	[anwendbare Regelung einfügen]
Zinsmodell-Wechseltermin:	[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 – General Provisions
Schuldverschreibungen mit Zinssatz – Standard Bestimmungen
- Notes without Interest Rate – General Provisions
Schuldverschreibungen ohne Zinssatz – Standard Bestimmungen
- Credit Linked Notes
kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen

End of Interest Payment in the case an
 Credit Event occurs
*Verzinsungsende bei Eintritt eines
 Kreditereignisses:*

[Beginning of the current Interest Periode]
 [Day after the Event Determination Date]
*[Beginn der laufenden Zinsperiode]
 [Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag]*

- 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]: <i>[Referenzsatz]/[Referenzsätze]:</i>	For this § 3 [it is] [these are] the Reference Rate[s] as defined in § 1(6) [No. 1 to [n]] <i>Für die Zwecke des § 3 [ist]/[sind] dies [der]/[die] in § 1(6) definierte[n] [Referenzsatz]/[Referenzsätze] [Nr. 1 bis [n]]</i>
--	---

] ³²

³² Only applicable, in the case that more than one Underlying is defined in § 1(6) and limitation of the definition for § 3 is required.
Nur anwendbar, falls mehrere Basiswerte in § 1(6) definiert sind und eine Einschränkung der Definition für §3 erforderlich ist.

For (1)(b) Interest Payment Day[s] the following shall apply.

Für (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))][]

[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 Geschäftstageskonvention 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
- [(adjusted)]
[(angepasst auch "adjusted")]
[if applicable insert:
[First][Last][short][long] Interest Period.]
[Soweit anwendbar einfügen:
[Erste][Letzte][kurze][lange] Zinsperiode]
- Interest Payment Date is not relevant for the Interest Period
Zinszahlungstag ist nicht maßgeblich für die 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 (lfd. 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 Geschäftstageskonvention verschoben werden können. Wenn die Zinsperiode „angepasst“ werden soll, wird diese so bestimmt, dass sich ihr Beginn bzw. ihr Ende gemäß der Geschäftstageskonvention verschieben kann.

For (1)(c) Interest Period the following shall apply.

Für (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]

For (1)(e) Deferral of Interest the following shall apply.³⁷

Für (1)(e) Zinsstundung gilt:

[§ 1 (1)(e)]

[not applicable]

[entfällt]

Deferred Interest Payment Date:	[insert relevant provision]
Interest Deferral Condition:	[insert relevant provision]
Deferred Interest Determination Date:	[insert relevant provision]
Gestundeter Zinszahlungstag:	[anwendbare Regelung einfügen]
Zinsstundungsvoraussetzung:	[anwendbare Regelung einfügen]
Zinsstundungsfeststellungstag:	[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.

³⁷ Only applicable for CLN.

Nur anwendbar für CLN

Interest Rate

[§ 3 (2)]

Zinssatz

- 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 (2) Interest Rate the following shall apply.

[§ 3 (2)]

Für (2) Zinssatz gilt:

- 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]
[Referenzsatzabhängiger Zinssatz]
[Variabel Verzinsliche Digital-Zinskomponente]
[Variabel Verzinsliche strukturierte Zinskomponente [TARN]

[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]]
[Mindestzinssatz:	[anwendbare Regelung einfügen]]
[Höchstzinssatz:	[anwendbare Regelung einfügen]]

Interest Amount
Zinsbetrag

[§ 3 (3)]

For (3) Interest Amount the following shall apply.
Für (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 Principal Amount:	[insert relevant provision]
-----------------------------------	-----------------------------

Maßgeblicher Nennbetrag:	[anwendbare Regelung einfügen]
---------------------------------	--------------------------------

- The Interest Amount will be calculated by applying the Rate of Interest to the Aggregate Principal Amount of the [Series][Reihe].
Der Zinsbetrag wird durch Bezugnahme des Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag der [Serie][Reihe] berechnet.

Relevant Aggregate Principal 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]

[Referenzsatzabhängiger Zinssatz]

[Variabel Verzinsliche Digital-Zinskomponente]

[Variabel Verzinsliche strukturierte Zinskomponente [TARN]

[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]]
[Mindestzinsbetrag:	[anwendbare Regelung einfügen]]
[Höchstzinsbetrag:	[anwendbare Regelung einfügen]]

- Divergent [first] [and] [last] Interest Period
Abweichende [erste] [und] [letzte] Zinsperiode³⁸

- [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]

³⁸ Subparagraphs only applicable for fixed interest notes, where the Interest Amount will be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, insert other provisions as required.

Unterpunkte nur anwendbar für festverzinsliche Schuldverschreibungen, deren Zinsbetrag durch Bezugnahme des Zinssatzes auf die Festgelegte Stückelung berechnet wird; ggf. andere Regelung einfügen.

For (6) [Accrual of Interest][Interest Accrual Period] the following shall apply:

[§ 3 (6)]

Für (6) [Auflaufende Zinsen][Zinslauf] gilt:

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Notes with Principal Amount
<i>Schuldverschreibungen mit Nennbetrag</i> | |
| <input type="checkbox"/> Interest Rate in accordance with § 3 applicable ³⁹
<i>geltender Zinssatz gemäß § 3 anwendbar</i> | |
| <input type="checkbox"/> Statutory default interest rate
<i>Gesetzlicher Verzugszins</i> | |
| <input type="checkbox"/> Notes without Principal Amount
<i>Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag</i> | |
| <input type="checkbox"/> General Provisions
<i>Standardregeln</i>
Last day of the Interest Accrual Period (excluding)
<i>Endtag des Zinslaufs (ausschließlich)</i> | [Last day of the [last] Interest Accrual Period]
[Last Interest Payment Day]
[insert other last day of the Interest Accrual Period]
[as specified in § [] paragraph []]
<i>[Endtag der [letzten] Zinsperiode]</i>
<i>[[Letzter] Zinszahlungstag]</i>
<i>[Anderen Endtag des Zinslaufs einfügen]</i>
<i>[gemäß § [] Absatz []]</i> |

For (7) Day Count Fraction the following shall apply:⁴⁰

[§ 3 (7)]

Für (7) Zinstagequotient gilt:

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Actual/Actual ICMA ⁴¹

Determination Dates:

<i>Feststellungstermine:</i> | [applicable for Interest Model(s) (P)][]
<i>[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]</i>

[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]
<i>[Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinsterminen z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermins ohne Jahresangabe]</i> |
| <input type="checkbox"/> 30/360 ⁵⁵ | [applicable for Interest Model(s) (P)][]
<i>[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]</i> |
| <input type="checkbox"/> Actual / Actual (Actual/365) | [applicable for Interest Model(s) (P)][]
<i>[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]</i> |
| <input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed) | [applicable for Interest Model(s) (P)][]
<i>[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]</i> |
| <input type="checkbox"/> Actual/360 | [applicable for Interest Model(s) (P)][]
<i>[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]</i> |
| <input type="checkbox"/> 30/360 or 360/360 (Bond Basis) | [applicable for Interest Model(s) (P)][]
<i>[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]</i> |
| <input type="checkbox"/> 30E/360 (Eurobond Basis) | [applicable for Interest Model(s) (P)][]
<i>[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]</i> |
| <input type="checkbox"/> Range Accrual Notes:
<i>Range Accrual Schuldverschreibungen:</i> | [applicable for Interest Model(s) (P)]
<i>[anwendbar für das Zinsmodell (P)]</i> |

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“):</i> [anwendbare Regelung einfügen]

³⁹ Not applicable for CLN.
Nicht anwendbar für CLN.

⁴⁰ 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.

⁴¹ Only to be used in the case of Fixed Rate Notes.
Nur anwendbar für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar, wenn vereinbart..

(§ 4) PAYMENTS
(§ 4) ZAHLUNGEN

For (5) Payment Business Day the following shall apply:

[§ 4 (5)]

Für (5) Zahltag gilt:

Payment Business Day:	[insert relevant provision]
Zahltag:	[anwendbare Regelung einfügen]

For (6) Reference to principal [and Interest] the following shall apply:

[§ 4 (6)]

Für (6) Bezugnahmen auf Kapital [und Zinsen] gilt:

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 Notes⁴²**
Raten-Schuldverschreibungen

Instalment Date(s)	Instalment Amounts (per Specified Denomination) (in the Specified Currency)
[insert date] [..] [insert date] [the Maturity Date]	[insert amount] [the Redemption Amount No. [] according to pharagraph (b)] [.. [insert amount] [the Redemption Amount No. [] according to pharagraph (b)"]
Ratenzahlungstermine	Rate [(je Festgelegte Stückelung)][] [in Festgelegter Währung][]
[Termin einfügen] [.. [Termin einfügen] [der Fälligkeitstag]	[Betrag einfügen] [Der Rückzahlungsbetrag [Nr.1] gemäß Absatz (b)] [.. [Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.x] gemäß Absatz (b)]

- Notes other than Instalment Notes**
Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

General Redemption Provisions
Allgemeine Rückzahlungsbestimmungen

[Definitions for purpose of § 5()]
Definitionen für die Zwecke von § 5[()]

Reference Rate[s]:
 [Referenzsatz]/[Referenzsätze]:

For this § 5 [it is] [these are] the Reference Rate[s] as defined
 in § 1(6) [No. 1 to [n]]

Für die Zwecke des § 5 [ist]/[sind] dies [der]/[die] in § 1(6)
 definierte[n] [Referenzsatz]/[Referenzsätze] [Nr. 1 bis [n]]

] ⁴³

⁴² Only for Notes other than credit linked notes.

Nur für Schuldverschreibungen, die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind.

⁴³ Only applicable, in the case that more than one Underlying is defined in § 1(6) and limitation of the definition for § 5 is required.

Nur anwendbar, im Fall, dass mehrere Basiswerte in § 1(6) definiert sind und eine Einschränkung der Definition für §5 erforderlich ist.

Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

Redemption Amount No. []⁴⁴
Rückzahlungsbetrag Nr. []

Fixed Redemption Amount

Festgelegter Zinsbetrag

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

Product-specific determination of the Redemption Amount

Produktspezifische Ermittlung des Rückzahlungsbetrags

General Provisions

[§ 5 (1)(b)]

Allgemeine Bestimmungen

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

Determination of the Redemption Amount

[§ 5 (1)(b)]

Ermittlung des Rückzahlungsbetrags

[Underlying Related Redemption Amount]

[Basiswertabhängiger Rückzahlungsbetrag]

[insert relevant provision]

[anwendbare Regelung einfügen]

[Minimum] [-und]Maximum] Redemption Amount

[§ 5 (1)(c)]

[Mindest] [-und] [Höchst]rückzahlungsbetrag.

[Minimum Redemption Amount:	[insert relevant provision]]
[Maximum Redemption Amount:	[insert relevant provision]]
[Mindestrückzahlungs-betrag:	[anwendbare Regelung einfügen]]
[Höchstrückzahlungs-betrag:	[anwendbare Regelung einfügen]]

The Redemption Amount may be Zero.

Der Rückzahlungsbetrag kann auch den Wert Null betragen.

⁴⁴ 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 (2)(a) General Provisions – Exercise the following shall apply:
Für (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.

- Minimum Redemption Amount []
 Mindestrückzahlungsbetrag []

- 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 Days⁴⁵:	[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.

⁴⁵ 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 (e)]
[not applicable]
[entfällt]

- Early Redemption for Taxation Reasons**
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]
Kündigungsfrist:	[anwendbare Regelung einfügen]
[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	[anwendbare Regelung einfügen]

- Issuer Redemption Right for change of law, hedging disruption and/or increased cost of hedging**
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 in case of Extraordinary Termination Right with regard to Underlyings
Kündigungsrecht der Emittentin bei Besonderem Beendigungsgrund im Hinblick auf Basiswerte

[§ 5(2)(e)]
 [not applicable]
 [entfällt]

Extraordinary Termination Event with regard to §[8b(4)][]
 Besonderer Beendigungsgrund gemäß §[8b(4)][]

Definitions
Definitionen

Relevant Periode:	[insert relevant provision]	
	Starting Day:	[insert relevant provision]
	Last Day:	[insert relevant provision]
Early Redemption Amount:	[insert relevant provision]	
Relevanter Zeitraum:	[anwendbare Regelung einfügen]	
	Anfangstag:	[anwendbare Regelung einfügen]
	Endtag:	[anwendbare Regelung einfügen]
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	[anwendbare Regelung einfügen]	

- together with accrued and unpaid interest, if any.
 zuzüglich aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen.

Early Redemption at the Option of the Holder (Cancellation Right)⁴⁶
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

Definitions⁴⁷

Definitionen

Holder Redemption Date(s):	[insert relevant provision]
Holder Redemption Amount(s):	[insert relevant provision]
Minimum Redemption Amount:	[insert relevant provision]
Higher Redemption Amount	[insert relevant provision]
[Exercise Period:	[insert relevant provision]
Exercise Date:	[insert relevant provision]
Minimum Number (of Days): ⁴⁸	[insert relevant provision]
Maximum Number of Days:	[insert relevant provision]
Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag(e):	[anwendbare Regelung einfügen]
Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag:	[anwendbare Regelung einfügen]
Mindestrückzahlungsbetrag:	[anwendbare Regelung einfügen]
Erhöhter Rückzahlungsbetrag	[anwendbare Regelung einfügen]
[Ausübungsfrist:	[anwendbare Regelung einfügen]
Ausübungstag:	[anwendbare Regelung einfügen]
Mindestzahl (an Tagen):	[anwendbare Regelung einfügen]
Höchstzahl (an Tagen):	[anwendbare Regelung einfügen]

- together with accrued and unpaid interest, if any.
zusätzlich aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen.

⁴⁶ “No” for Subordinated Notes in order to avoid adverse treatment of the Notes for German regulatory capital purposes. In the case of Underlying related Notes to be checked in connection with § 8b and to be chosen here and to be determined (if required). Not for *Pfandbriefe*.

„Nein“ bei nachrangigen Schuldverschreibungen, um negative Auswirkungen für die Anrechnung der Schuldverschreibungen auf das regulatorische Eigenkapital zu vermeiden. Bei basiswertabhängigen Schuldverschreibungen stets in Verbindung mit § 8b zu prüfen und hier ggf. entsprechend auszuwählen und festzulegen. Nicht bei *Pfandbriefen*.

⁴⁷ 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.

⁴⁸ 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)⁴⁹
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]
Automatischer Beendigungstag:	[anwendbare Regelung einfügen]
Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:	[anwendbare Regelung einfügen]
Automatischer Einlösungsbetrag:	[anwendbare Regelung einfügen]
Beendigungsereignis:	[anwendbare Regelung einfügen]

⁴⁹ "No" for Subordinated Notes in order to avoid adverse treatment of the Notes for German regulatory capital purposes. In case of credit linked notes, delete.
 "Nein" bei Nachrangigen Schuldverschreibungen, um negative Auswirkungen für die Anrechnung der Schuldverschreibungen auf das regulatorische Eigenkapital zu vermeiden. Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen löschen.

Redemption upon occurrence of an Event Determination Date according to § 5 (4)⁵⁰ [not applicable]
 Rückzahlung bei Eintritt eines Ereignis-Feststellungstages gemäß § 5 (4) [entfällt]

[Payment of the Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date]⁵¹ [§ 5 (4)(a)]
 [Payment of the Reduced Principal Amount]⁵²
 [Zahlung des Barausgleichsbetrags am Barausgleichstag]
 [Zahlung des Reduzierten Nennbetrags]

special rules for the Credit Event Restructuring are applicable
 besondere Bestimmungen für das Kreditereignis Restrukturierung anwendbar⁵³

ISDA proceedings do [not] apply⁵⁴

Variante [ohne][mit] Bezug auf ISDA-Verfahren

Cash Settlement:⁵⁵
 Barausgleich:

[prior to the Scheduled Maturity Date]
 [on the Scheduled Maturity Date]
 [(plus Accrued Interest)] [other provision]
 [vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag]
 [am Vorgesehenen Fälligkeitstag]
 [(zuzüglich Aufgelaufener Zinsen)] [andere Regelung]

Accrued Interest:⁵⁶
 Aufgelaufene Zinsen:

[Interest Rate:[] % per annum][] [other provision]
 Interest Period:
 from [(and including)] [(and excluding)] the Cash
 Settlement Date until [(and excluding)] [(and including)]
 the date of redemption.
 [other provision]

[Zinssatz: [von [] % per annum][] [andere Regelung]

Zeitraum:
 vom Barausgleichstag [(einschließlich)] [(ausschließlich)]
 bis zum Tag der Rückzahlung[(ausschließlich)]
 [(einschließlich)]]
 [andere Regelung]

Cash Settlement Date:

[5th] [insert other number]
 Banking Business Day after the Notice Date

Barausgleichstag:

[5.] [andere Zahl einfügen]
 Bankgeschäftstag nach dem Benachrichtigungstag.

⁵⁰ Only applicable for credit linked notes. Delete in other cases.

Nur bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen anwendbar. In anderen Fällen löschen.

⁵¹ Insert for credit linked notes (single)

Einfügen bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit einem Referenzschuldner.

⁵² Insert for credit linked notes (basket)

Einfügen bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehr als einem Referenzschuldner.

⁵³ The applicability of these special provisions is to be determined with reference to the category of the reference entity/basket of reference entities in accordance with the provisions of the Swap Transaction (the special provisions are applicable if "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable" or "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" apply). Die Anwendbarkeit dieser besonderen Bestimmungen ist in Abhängigkeit von der Kategorie des Referenzschuldners/Korbs von Referenzschuldnern in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Swap-Transaktion zu bestimmen (die besonderen Bestimmungen sind anwendbar, wenn für die Swap-Transaktion "Restructuring Maturity Limitation and Fully Transferable Obligation Applicable" oder "Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable" gilt).

⁵⁴ ISDA Proceedings only applicable, if the Notes are not for Retail Investors.

ISDA-Verfahren nur anwendbar für Emissionen, die nicht Privatanlegern angeboten werden sollen.

⁵⁵ Only applicable for credit linked notes (basket)

Nur bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehr als einem Referenzschuldner anwendbar.

⁵⁶ Only applicable for credit linked notes (basket)

Nur bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehr als einem Referenzschuldner anwendbar.

Notice Date: [5th] [*insert other number*]
Business Day after the Event Determination Date.

Benachrichtigungstag: [5.] [*andere Zahl einfügen*]
Bankgeschäftstag nach dem Barausgleichsberechnungstag.

Final Price: For [un] subordinated obligations
 Endkurs: Für [nicht] nachrangige Verbindlichkeiten

Market Value [Business Day][Banking Business Day] [§ 5(4)(b)]
Marktwert [Geschäftstag][Bankgeschäftstag]

Minimum Quotation Amount [USD 1,000,000] []
 Mindestquotierungsbetrag [USD 1.000.000] []

Auction⁵⁷ [§ 5(4)(c)]
Auktion

Auction [Direct reference to ISDA]
 Auktion [Extended definition with reference to ISDA]
 [Direktverweis auf ISDA]
 [Erweiterte Definition mit Verweis auf ISDA]

Early Redemption in the event of a reduction of the Principal Amount to zero [§ 5 (5)]

Vorzeitige Rückzahlung bei Reduzierung des Nennbetrags auf Null⁵⁸

Interest payable on Cash Settlement Amounts [yes][no]
 Verzinsung von Barausgleichsbeträgen [ja][nein]

(§ 5a) DETERMINING A CREDIT EVENT, CREDIT EVENTS [not applicable]
(§ 5a) FESTSTELLUNG EINES KREDITEREIGNISSES, KREDITEREIGNISSE [entfällt]

Credit Event [§ 5a(2)]
Kreditereignis

- Insolvency (for Corporates as Reference Entity)⁵⁹
Insolvenz (in Bezug auf Referenzschuldner, die Unternehmen sind)
- Failure to Pay
Nichtzahlung
- Repudiation or Moratorium (for Sovereigns as Reference Entity)⁶⁰
Nichtanerkennung oder Moratorium (in Bezug auf Referenzschuldner, die Staaten sind)
- Restructuring
Restrukturierung

Default Requirement: [U.S. Dollar 10.000.000] []
 Schwellenbetrag: [U.S. Dollar 10.000.000] []

Payment Requirement: [U.S. Dollar 10.000.000] []
 Zahlungsschwellenbetrag: [U.S. Dollar 10.000.000] []

⁵⁷ Only applicable for subject to ISDA proceedings
 Nur anwendbar bei CLN, bei denen „mit Bezug auf ISDA Verfahren“ gewählt ist.

⁵⁸ Only applicable for CLN (basket and pro rata)
 Nur anwendbar bei CLN (basket und pro rata)

⁵⁹ Only applicable, for Corporates as Reference Entity.
 Nur anwendbar für Unternehmen als Referenzschuldner.

⁶⁰ Only applicable, for Sovereigns as Reference Entity.
 Nur anwendbar für Staaten als Referenzschuldner.

(§ 6) FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT
(§ 6) EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE UND BERECHNUNGSSTELLE

For (1) General Provisions the following shall apply:
Für (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)

[]⁶¹
[]

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*

[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*

[Issuer] [Fiscal Agent].

[Emittentin] [Emissionsstelle].

Citibank, N.A., London
Citibank, N.A., London

Issuer
Emittentin

Other
Sonstige

[specify office]
[Geschäftsstelle angeben]

Required location of Calculation Agent
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle

[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]

⁶¹ 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 (2) Variation or Termination of Appointment following shall apply:
Für (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] [.]⁶²

(§ 7) TAXATION⁶³

(§ 7) STEUERN

- with Gross-up
mit Gross-up
 Exemptions:
Ausnahmen:
- without Gross-up
ohne Gross-up

[with extension][without extension]
 [mit Erweiterung] [ohne Erweiterung]

⁶² in the case of payments in U.S. dollars:
Falls Zahlungen in US-Dollar erfolgen.

⁶³ Not applicable to *Pfandbriefe*. Applicable only to Notes with Early Redemption for Taxation Reasons.
Nicht anwendbar für Pfandbriefe. Nur Anwendbar für Schuldverschreibungen mit Vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

(§ 8) MARKET DISRUPTIONS IN RELATION TO THE REFERENCE RATE[S]⁶⁴
 (§ 8) MARKTSTÖRUNGEN [BEIM REFERENZSATZ][BEI DEN REFERENZSÄTZEN]

[not applicable]
 [entfällt]

For (1) General Provisions following shall apply:

[§ 8 (1)]

Für (1) Allgemeine Bestimmungen gilt:

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 (2) Market Disruption the following shall apply:

[§ 8 (2)]

Für (2) Marktstörungen gilt:

For this § 8(2) the following definitions are applicable:

Definitionen für die Zwecke des § 8 (2):

Interbank Market
 Interbanken-Markt:

[Interbank [swap]⁶⁵ 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]⁶⁶[]
 [fünf][vier][]

⁶⁴ Only for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption, where at least one Underlying is a Reference Rate; 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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung, bei denen mindestens ein Basiswert ein Referenzsatz ist; bei mehr als einem Referenzsatz und entsprechend abweichenden Regeln, diese durch entsprechende Zusätze „Für Referenzsatz Nr. [] gilt:“ kenntlich machen.

⁶⁵ Insert for CMS.
 Einfügen für CMS.

⁶⁶ 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)]⁶⁷
[(entfällt)]

For (1) *Events of Default*, following shall apply:
Für (1) *Kündigungsgründe* gilt:

[§ 9 (1)]

Early Holder Redemption Amount:	[insert relevant provision]
Vorzeitiger Gläubigerabhängiger Rückzahlungsbetrag:	[anwendbare Regelung einfügen]

(§ 10) [ERSETZUNG] [(Intentionally left blank)]⁶⁸
(§ 10) [SUBSTITUTION] [(Absichtlich freigelassen)]

(§ 12) NOTICES⁶⁹
(§ 12) MITTEILUNGEN

For (1) Notices shall apply:
Für (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]	

⁶⁷ Insert only for subordinated Notes or *Pfandbriefe*.

Nur bei nachrangigen Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen einfügen.

⁶⁸ Only for subordinated Notes which shall be attributable to regulatory capital

Nur bei nachrangigen Schuldverschreibungen, die dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen.

⁶⁹ 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
(§ 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]
Market Value	[insert relevant provision]
Relevant Valuation Time:	[insert relevant provision]
<i>Anfechtungs-Rückzahlungstag</i>	<i>[anwendbare Regelung einfügen]</i>
<i>Marktwert</i>	<i>[anwendbare Regelung einfügen]</i>

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]
Market Value	[insert relevant provision]
Relevant Valuation Time:	[insert relevant provision]
Berichtigungs - Rückzahlungstag	<i>[anwendbare Regelung einfügen]</i>
Marktwert	<i>[anwendbare Regelung einfügen]</i>

II. ADDITIONAL INFORMATION ON INTEREST, REDEMPTION, REFERENCE RATE, UNDERLYING [AND] [EXCHANGE RATE]

II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER VERZINSUNG, RÜCKZAHLUNG, REFERENZSATZ, BASISWERT [UND] [ZUM UMRECHNUNGSKURS]

- No Interest
Keine Verzinsung
- There will not be any periodic payments of interest on the Notes. [(Zero Coupon Notes)]
Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst. [(Nullkupon-Anleihe)]
- Fixed Interest
Festverzinslich
- The [Interest Rate][Interest Amount] is defined for each Interest Period in accordance with § 3.
Der [Zinssatz][Zinsbetrag] ist gemäß § 3 für jede Zinsperiode festgelegt.
- [Reference Rate][Underlying] Related Interest
[Referenzsatz-] [Basiswert]abhängige Verzinsung
- The [Interest Rate][Interest Amount] is determined in accordance with § 3.
Der [Zinssatz][Zinsbetrag] wird gemäß § 3 ermittelt.
- Affection of Investment in Notes by the value of [the Reference Rate][the Underlying[(s)]]/[the Exchange Rates]: [not applicable]
Beeinflussung der Anlage durch den Wert [des [Referenzsatzes] [Basiswertes]]/[der [Referenzsätze][Basiswerte]]/[des Umrechnungsfaktors]:⁷⁰ [entfällt]

[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]

- Fixed Redemption
Festgelegte Rückzahlung
- [The Note is scheduled for redemption in the defined redemption amount pursuant to § 5(1).]
[Die Schuldverschreibung wird planmäßig gemäß § 5(1) zum festgelegten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]
- [Reference Rate][Underlying] Related Redemption
[Referenzsatz-] [Basiswert]abhängige Rückzahlung
- Redemption is determined in accordance with § 5.
Die Rückzahlung wird gemäß § 5 ermittelt:
- Affection of Investment in Notes by the value of [the Reference Rate][the Underlying[(s)]]/[the exchange rates]: [not applicable]
Beeinflussung der Anlage durch den Wert [des [Referenzsatzes] [Basiswertes]]/[der [Referenzsätze][Basiswerte]]/[des Umrechnungsfaktors]:⁷¹ [entfällt]

[insert applicable description of the redemption component (including headline) as set out in C.15. of the Summary Note]

[anwendbare Rückzahlungskomponentenbeschreibung (mit Überschrift) aus C.15. der Zusammenfassung einfügen]

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).
Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).

⁷¹ 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).

Automatische Rückzahlung

Affection of Investment in Notes by the value of [the Reference Rate][the Underlying[(s)]]/[the exchange rates]: [not applicable]

Beeinflussung der Anlage durch den Wert [des [Referenzsatzes] [Basiswertes]]/[der [Referenzsätze][Basiswerte]]/[des Umrechnungsfaktors]:⁷² [entfällt]

[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]

Further Information for each Underlying:

Weitere Angaben zu jedem Basiswert:

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 Underlying]

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 Basiswerte zu verwenden]

⁷² 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).

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 Numbers⁷³

Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN Code []
ISIN Code

German Securities Code []
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapierkennnummer

Anticipated Yield on Issue Price⁷⁴

Voraussichtliche Emissionsrendite

[]

[[subject to an Early Redemption,] [and] [due to repayment following the occurrence of a Event Determination Date] with regard to the [(Initial)] Issue Price [of this Tranche] and irrespective of the costs.)] []

[]

[[[vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung,] [sowie][vorbehaltlich einer Rückzahlung bei Eintritt eines Ereignis-Feststellungstages] bezogen auf den Anfänglichen Ausgabepreis [dieser Tranche] und ohne Berücksichtigung von Kosten.)] []

⁷³ 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)

⁷⁴ 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 OFFER⁷⁵**[not applicable]****C. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS****[entfällt]****Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer.⁷⁶****Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitraum und erforderliche Maßnahmen zur Umsetzung des Angebots.****Conditions to the Offer and offer amount****Bedingungen des Angebots und Angebotsbetrag**

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: <i>[Angebotsvolumen:</i>	[specify details for the description of arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer.] ⁷⁷] [Einzelheiten einfügen zur Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunktes für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum.]]

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]

⁷⁵ 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) or the redemption of which is related to an Underlying. 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) oder wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen von einem Basiswert abhängt. Die nachfolgenden Einzelheiten im Abschnitt C können gelöscht werden, sofern dieser Abschnitt C als nicht anwendbar gekennzeichnet ist.

⁷⁶ 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.

⁷⁷ 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]⁷⁸

[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]⁷⁹

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 zuteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist einfügen]

⁷⁸ Not applicable for Notes the redemption of which is related to an Underlying.
Nicht anwendbar bei Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung von einem Basiswert abhängt.

⁷⁹ 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.

Pricing⁸⁰:

The Initial Issue Price [is [up to] [[EUR] []] [per Certificate] [per Note]] [[] % of the par value.] [[per certificate] [per Note] [in per cent of the par value] will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date [based on the current internal costing 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 par value] [per certificate] [per Note].]

[The Determination occurs according to the value of the Underlying on the [Initial Valuation Date] [] [and is indicatively [EUR] []].]

[The maximum price defined for the subscription period [is [EUR] []] [per certificate] [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] [] [%] [per Note] [of the Initial Issue Price] [per certificate] [per Note] will be charged.]

[If purchased during the subscription period the Initial Issue Price contains a subscription premium of [up to] [EUR] [] per Note.]

[If purchased during the subscription period no subscription premium will be charged]

[If purchased during the term of the Note the 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.]

[The other issue prices will be continuously adjusted and determined.]

[Subsequently, the [issue price] [sales price] is will be determined without obligation. The Initial Issue Price as well as 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 determination of the Initial Issue Price or, as applicable, the continuous determination of other [issue prices] [sales prices] is based upon, amongst others, internal calculation models of the Issuer, factors determining market prices, as well as relevant demand. [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 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.]

⁸⁰ 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 Zertifikat][je Schuldverschreibung]] [[] % des
Nennbetrags]]

[[je Zertifikat][je Schuldverschreibung][in Prozent des Nennbetrags] 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 Zertifikat][je Schuldverschreibung].]

[Die Festsetzung erfolgt in Abhängigkeit vom Wert des Basiswerts am
[Anfänglichen Bewertungstag][][und beträgt indikativ [EUR] []].]

[Der für die Zeichnungsfrist festgelegte Höchstpreis beträgt [[EUR] []] [je
Zertifikat][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][][%] [je Schuldverschreibung][des Anfänglichen
Ausgabepreises][je Zertifikat][je Schuldverschreibung] erhoben.]

[Bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist ist im Anfänglichen Ausgabepreis ein
Ausgabeaufschlag in Höhe von [bis zu] [EUR] [] je Schuldverschreibung
enthalten]

[Bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.]

[Bei Erwerb während der Laufzeit ist im 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
Ertragserwartungen der Emittentin.]

[Die weiteren Ausgabepreise werden fortlaufend angepasst und festgelegt.]

[Danach wird der [Ausgabepreis] [Verkaufspreis] freibleibend festgelegt. Der
Anfängliche Ausgabepreis sowie die weiteren [Ausgabepreise]
[Verkaufspreise] können über dem rechnerischem Wert (d.h. dem Wert, der
anhand eines objektiven Kalkulationsmodells errechnet würde) liegen.]

[Die Festlegung des Anfänglichen Ausgabepreises bzw. die fortlaufende
Festlegung weiterer [Verkaufspreise][Ausgabepreise] orientieren sich unter
anderem an internen Kalkulationsmodellen der Emittentin, an
marktpreisbestimmenden Faktoren sowie an der jeweiligen Nachfrage. Der
Anfängliche Ausgabepreis sowie 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 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 einzufügen]

- firm commitment⁸¹
feste Zusage
- no firm commitment / best efforts arrangements⁸²
Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement

[not applicable]

Übernahmevertrag

Date of subscription agreement []
 Datum des Übernahmevertrags []

[General features of the subscription agreement []
 Angabe der Hauptmerkmale des Übernahmevertrages []] ⁸³

Commissions

[not applicable]

Provisionen

Management/Underwriting Commission <i>Management- und Übernahmeprovision</i>	[none] [specify] <i>[keine] [angeben]</i>
Selling Concession <i>Verkaufsprovision</i>	[none] [specify] <i>[keine] [angeben]</i>
Listing Commission <i>Börsenzulassungsprovision</i>	[none] [specify] <i>[keine] [angeben]</i>
Other <i>Sonstige</i>	[none] [specify] <i>[keine] [angeben]</i>

⁸¹ To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) or the redemption of which is related to an Underlying.

Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung) oder wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen von einem Basiswert abhängt.

⁸² To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) or the redemption of which is related to an Underlying.

Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung) oder wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen von einem Basiswert abhängt.

⁸³ To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) or the redemption of which is related to an Underlying; 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) oder wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen von einem Basiswert abhängt. 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.

Estimated Total Expenses related to Admission to Trading⁸⁴
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

[not applicable] [specify]
[entfällt] [angeben]

Net Proceeds of the Issue⁸⁵
Nettoerlös der Emission

[not applicable] [not disclosed] [specify]
[entfällt] [nicht offengelegt] [angeben]

⁸⁴ 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).

⁸⁵ Issue Price less Management/Underwriting Commission and Selling Concession. Not applicable if the Issue Price and/or the principal 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) or the redemption of which is related to an Underlying 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 Übernahmeprovision 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) oder wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen von einem Basiswert abhängt 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. BÖRSENOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

Listing(s) and Admission(s) to Trading⁸⁶
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)] [(Schoach)]
 [(at the earliest with effect on (**enter date**))]

[the Luxembourg Stock Exchange (Luxembourg)]
 [(at the earliest with effect on (**enter date**))]

[enter other stock exchange]
 [(at the earliest with effect on (**enter date**))].

[This application is made on the basis of the authorization decision

[of the Frankfurt Stock Exchange dated (**enter 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)] [(Schoach)]
 [(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]*

⁸⁶ 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)][(Schoach)]
[(**other market segment**)]
[(at the earliest with effect on (**enter date**))]

[Luxembourg Stock Exchange (Luxembourg)] [(MTF)]
[(**other market segment**)]
specify details

Es ist vorgesehen, für die Schuldverschreibungen einen Antrag auf Einbeziehung in den Freiverkehr

[der Frankfurter Wertpapierbörse (Deutschland)][(Schoach)]
*[(**anderes Marktsegment**)]*
*[(frühestens mit Wirkung zum (**Datum einfügen**))]*

[Börse Luxemburg (Luxemburg)] [(MTF)]
*[(**anderes Marktsegment**)]*
*[(frühestens mit Wirkung zum (**Datum einfügen**))]*

*[**andere Börse und Land einfügen**] [(**Marktsegment einfügen**)]*
*[(frühestens mit Wirkung zum (**Datum einfügen**))]*

zu stellen.]

[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]

[Last Trading Day
[*Letzter Handelstag:*

Additional existing Listing(s) and Admission(s) to Trading⁸⁷**[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 Trading⁸⁸** **[insert details: name and address as well as main terms of the commitment]**
- [Stabilising Manager][] **[Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung]**
Intermediäre im Sekundärhandel
- [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]**

⁸⁷ 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.

⁸⁸ 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 Offer⁸⁹
Nicht-befreites Angebot

[applicable] [not applicable]
[*anwendbar*] [*nicht anwendbar*]

⁸⁹ 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>[The Issuer revokes the general consent to use the prospectus for subsequent resale or final placement of this Series of Notes in Germany granted in Section C. 1.3 of the security description.]</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>
<i>Zusätzliche Informationen zur Zustimmung</i>	<p><i>[Die Emittentin widerruft die in Teil C. 1.3 der Wertpapierbeschreibung erteilte generelle Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung für diese Serie von Schuldverschreibungen in Deutschland.]</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>
<i>Bedingungen betreffend die Zustimmung</i>	<p><i>[Bedingungen einfügen]</i></p> <p><i>[Entfällt, es gibt keine zusätzlichen im Prospekt genannten Bedingungen.]</i></p>

Post-Issuance Information on the Underlying[s]⁹⁰

**[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 **[specify]**
Anderer Betrag **[angeben]**
- Number of Notes **[specify]**
Anzahl Schuldverschreibungen **[angeben]**

⁹⁰ Unless specified in the Terms and Conditions, only applicable for Notes the redemption of which is related on an Underlying.
Soweit nicht bereits in den Emissionsbedingungen beschrieben, nur anwendbar für Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung 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 Agency[ies] [has][have] issued the Ratings stated below to [this Series of Notes] [this Reihe of Pfandbriefe]:

Rating⁹¹

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:

<p>Credit Rating Agency Ratingagentur</p>	<p>[if applicable insert the name of the rating] [soweit anwendbar Rating-Bezeichnung einfügen]</p>
<p>[insert full name of the legal entity and place of registration which has given the rating] [Firma und Sitz der Ratingagentur, die das Rating abgegeben hat einfügen] (“[insert abbreviation]”) („[Abkürzung einfügen]“)</p>	<p>[insert the rating] [Rating einfügen]</p>
<p>[] []</p>	<p>[] []</p>

⁹¹ 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 Prospectus⁹²**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:⁹³**[not applicable]****Zusätzliche Information in Bezug auf NGN und für die ICSDs:****[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 depositaries (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 Notes⁹⁴**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

⁹² To be determined in consultation with the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen.

⁹³ 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.

⁹⁴ 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:]⁹⁵

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.

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.]

Signed on behalf of the Issuer

Im Namen der Emittentin unterzeichnet

DekaBank Deutsche Girozentrale

(as Issuer)

(als Emittentin)

Annex: Summary of the Issue

Anhang: Zusammenfassung der einzelnen Emission

⁹⁵ 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.

D.3.2. 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 Notes (including Pfandbriefe) other than Credit Linked Notes

Option II – Terms and Conditions of Credit Linked 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 Underlying Related Interest and/or Redemption.

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
NOTES IN BEARER FORM
(INCLUDING PFANDBRIEFE)
(OTHER THAN CREDIT LINKED NOTES)**

[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 “][“ Certificates “]].
---------------	--

End]

[In the case of Pandbriefe insert:

This *Reihe* of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe insert: mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekenspfandbriefe*)]**
[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>Hypothekenspfandbriefe</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][one Certificate][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][Certificates][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, if not already stated on the global note:

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 kept in custody by or on behalf of a 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 kept in custody by 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”)] [address] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg (“CBL”)] [address] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)] [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, Luxemburg].
----------------	--

]

[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 installment 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 installment 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:	“ 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]]

<p>Reference Rate [No. [R]] [In the case of a reference to Annex insert: to No.[R]]:</p>	<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] [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. Reference Rate [No. [B] to No. [B]], each [a share][an index][a fund][a ETF][.] [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:

<p>[insert relevant term which has to be defined]</p>	<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] [In the case of several Series and reference to Annex insert: see for the respective Series of Notes the definitions in 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:

<p>[character or parameter]</p>	<p>[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]</p>
--	---

+/-characters – End]

§ 2
STATUS

[#1-In the case of unsubordinated 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-End]

[#3-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)*.

#3-End]

[#4-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)*.

#4-End]

[#5-In the case of subordinated Notes which shall not be contributed to the regulatory capital (*Eigenkapital*), insert:

The Notes will constitute direct, subordinated and unsecured obligations of the Issuer which

- (i) rank *pari passu* amongst themselves, and
 - (ii) will at all times rank at least *pari passu* with all other present and future direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law
- (the "**Subordinated Notes**").

The Subordinated Notes shall not be attributed to the own funds (*Eigenkapital*) of the Issuer and the provisions of section 10 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) shall not be taken into account. Claims against the Issuer in respect of Subordinated Notes will, in the event of the winding-up, liquidation, receivership or insolvency of the Issuer, be subordinated to the claims of cash depositors and all other creditors of the Issuer other than the claims of the Issuer's Subordinated Creditors (as defined below). Claims deriving from the Subordinated Notes will only be satisfied after all existing unsubordinated claims against the Issuer have been satisfied.

Subordinated Creditors:	Subordinated Creditors means persons whose claims are subordinated in the event of the winding-up, liquidation, receivership or insolvency of the Issuer to the claims of any secured creditors and general unsubordinated creditors.
--------------------------------	---

#5-End]

§ 3
INTEREST

[#(A) In the case of Notes without interest component, other than Zero Coupon Notes, insert:

There will be no payments of interest on the Notes.

#(A)-End]

[#(B) 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.

#(B)-End]

(b) Interest Payment Date[s].

Interest Payment Date:	[insert building block for § 1(6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A]
-------------------------------	---

[+/-In the case of Fixed Rate Notes insert additionally (in the case of only one Interest Period delete first/First):

The [first] payment of interest shall be made on the [First] Interest Payment Date.

+#]

[+/-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].

[#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>¶</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>¶</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>	
	(No. i)	from [(including)] [(excluding)]	To [(including)] [(excluding)] (also " Last Day " of Interest Period)]
	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>¶</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>¶</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.] et seqq.) (<i>adjusted</i>).</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 et seqq. 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>
-------------------------	--

[#1-End]

[#2- Text – singular change of Interest-Model including change from "adjusted" to "unadjusted" Interest Periods:

<p>Interest Period:</p>	<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 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>) and</p> <p>b) 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> <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 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>) and</p> <p>b) 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>¶</p>
--------------------------------	---

#2-End]

#3-End]

[+#-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 [short] [long] [first] Interest Period.]

[In the case of a differing last Interest Period insert:
There is a [short] [long] last Interest Period.]

[If variable Interest Period 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 and in case of Credit Linked Notes, insert additionally:

(d) 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:	[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].] 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").] [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").] [insert other Interest Determination Date]
-------------------------------------	--

#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:	[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]: [Insert Interest Determination Date(s) with reference to the relevant Interest Period, if necessary.]
-------------------------------------	--

<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 Date:	Determination	
		[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.] [Insert other Interest Determination Date]

#3-End]

+#-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)(a) 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, 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]] [see above (a)]
[Maximum Rate of Interest:	[insert Maximum Rate of Interest]] [see above (a)]

+/- 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 an Underlying, a Reference Rate or several Underlyings, 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 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 para. (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 para. (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:

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, 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 (other than Credit Linked Notes) and 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], divided by [the number of days in the relevant Interest Calculation Period]</p>
---------------------------------	---

+#-End]

(C)-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:	<p>means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the Clearing System settles 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[.] [and] #1-End]</p> <p>[#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]</p>
------------------------------	--

(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:

[In the case of unsubordinated Notes insert:

the Early Holder dependent Redemption Amount according to § 9,

]

[If redeemable by the Issuer for tax reasons, for reasons of a Change of Law, a Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging and/or upon the occurrence of an Extraordinary Termination Event in respect of the Underlying, 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 except in the case of subordinated Notes which are not subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert:

the Amortised Face Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[In the case of Installment 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 other than subordinated Notes for which early redemption for taxation reasons is not applicable insert

the Amortised Face Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[in the case of Installment Notes insert:

the Installment 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 Installment 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 installment on the Installment 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>Installment Date(s)</i>	<i>Installment Amounts</i> <i>[(per Specified Denomination)]</i> <i>[(in the Specified Currency)]</i>
[insert date]	[insert amount] [The Redemption Amount [No.1] according to paragraph (b)]
[..]	[..]
[insert date] [the Maturity Date]	[insert amount] [The Redemption Amount [No.X] according to paragraph (b)]

#1-End]

[#2- In the case of Notes which are no Installment 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][unti] []] 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

[Insert building block for § 5(1)(b) of the Terms and Conditions from Annex A or other description relating to redemption amounts].

**[+1-Zero-Value insert additionally as applicable in the case of Cash Settlement:
The Redemption Amount may be zero; hence, Holders may lose their entire investment.]
+1-Zero-Value End]**

+/-End]

[+/-In the case, if Minimum and/or Maximum Redemption Amount is applicable insert:

[(c) [Minimum] [and] [Maximum] Redemption Amount.

[+1-If a certain Minimum Redemption Amount applies, insert:

If the Redemption Amount determined in accordance with the provisions above is lower than the Minimum Redemption Amount, the Redemption Amount as defined below is the Minimum Redemption Amount.

+1-End]

[+2-If a certain Maximum Redemption Amount applies, insert:

If the Redemption Amount determined in accordance with the provisions above is higher than the Maximum Redemption Amount, the Redemption Amount as defined below is the Maximum Redemption Amount.

+2-End]

[+/-insert definitions, if not defined above:

The following definition[s] [is][are] applicable:

[Maximum Redemption Amount:	[insert Maximum Redemption Amount]] as defined
[Minimum Redemption Amount:	[insert Minimum Redemption Amount]] as defined

+/- definitions-End]

+/-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 (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 any reasons, insert:

The Issuer may not redeem the Notes early without giving any reasons.

[#2-In the case of Notes, if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer without giving any 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].

[+/-If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: Any such redemption has to be at least in the amount of the respective Minimum Redemption Amount. **+/-End]**

[#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> <p>[+/-Minimum Redemption Amount, minimum the Minimum Redemption Amount. The following shall apply:</p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="text-align: left;">Minimum</td> <td style="text-align: center;">Redemption</td> <td style="text-align: right;">Amount:</td> </tr> <tr> <td colspan="3">[insert Minimum Redemption Amount or refer to § 5(1)(c)]</td> </tr> </table> <p>+/-End]</p>		Minimum	Redemption	Amount:	[insert Minimum Redemption Amount or refer to § 5(1)(c)]		
Minimum	Redemption	Amount:						
[insert Minimum Redemption Amount or refer to § 5(1)(c)]								

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] [+/-Minimum Redemption Amount: at least the Minimum Redemption Amount. The following shall apply: Minimum Redemption Amount: [insert Minimum Redemption Amount] +/-End]

[+#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 underlying related interest and/or redemption 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 underlying related interest and/or redemption 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:

<p>[Change of Law:</p>	<p>Means, that on or after the [issue][trade] date of the Notes</p> <p>(A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (especially any tax law); or</p> <p>(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),</p> <p>the Issuer determines in its reasonable discretion that</p> <p>(1) it has become illegal to acquire, hold or dispose of [In case of underlying-dependent Notes insert applicable choice according to the respective Underlying[s]: [the Underlying[s]] [or] [components of the Underlying[s]] [in case of Notes where Hedging Transactions are applicable additionally, insert: as well as a financial instrument used to hedge the issuer's obligation under the Notes (Hedging Transactions)],</p> <p>(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).]</p> <p>(3) the performance of its obligations under these Notes become impossible for other reasons.]</p>
<p>[Hedging Disruption:</p>	<p>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.]</p>

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 of unsubordinated Notes if the 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] [+#-Minimum Redemption Amount: , but at least the Minimum Redemption Amount. Where: Minimum Redemption Amount: [insert Minimum Redemption Amount or reference to § 5(1)(c)] +#-End]

[+##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) [In the case of unsubordinated Notes if Automatic Early Redemption is possible insert:

Automatic Redemption of the Notes.]

[Otherwise insert: (Intentionally left blank)]

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]

(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 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 [;] [and] [.]

]

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 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 Underlying or Reference Rate Related Interest and/or Redemption 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 and/or Redemption, 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 Date 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 Underlying Related Interest and/or the Redemption with EURIBOR, LIBOR or Euribor-EUR-CMS as the Underlying, 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), 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 is 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 of this paragraph, the Reference Rate shall be 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.

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.]</p> <p>[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]

#1-End]

§ 9

[#1-In the case of subordinated Notes and Pfandbriefe insert:

(Intentionally left blank)

#1-End]

[#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 their Terms and Conditions from Annex
A]**

(2) Notice.

Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with para. (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;

[In the case of unsubordinated Notes insert:

- (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 the case of subordinated Notes insert:

- (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 §§ 1(7) and 10 (5a) sentence 11 of the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*)
 - (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
 [if Notes are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert: and § 5 (2)(b)]
 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) [in the case of subordinated Notes insert: (Intentionally left blank)]
 [in the case of unsubordinated Notes insert:§ 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.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 para. (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, 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 para. (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 para. 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	[insert applicable building block for § 14(2) of the Terms and Conditions of Annex A]

(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 para. 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	[insert applicable building block for § 14(2) of the Terms and Conditions of Annex A]

This shall be without prejudice to the Holders' right to claim any further damages (*Vertrauensschaden*) according to § 122 para. 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.

1

[+#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 Underlying or Reference Rate, insert:

**ANNEX OF THE TERMS AND CONDITIONS
DEFINITIONS FOR VARIOUS [REFERENCE RATES]**

[Insert Annex with all definitions relevant for the Underlyings, Options and selections from Annex A.]

+ #-End]

A. BASIC TERMS
A.2. OPTION II

SET OF TERMS AND CONDITIONS OF CREDIT LINKED NOTES

[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, CERTAIN 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 “][“ Certificates “]].
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][one Certificate][with defined Fixed Amount]
[Nominal Amount:	[insert currency code] [insert Nominal Amount of the Specified Denomination] per Specified Denomination]
[Relevant Nominal Amount:	[insert 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 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] [Certificates][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, if not already stated on the global note:

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 kept in custody by or on behalf of a 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 kept in custody by 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”)] [Address][,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL”)] [Address] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)] [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).
ISDA	International Swaps and Derivatives Association, Inc.

(b) [Special Definitions.][[Intentionally left blank]]

<p>Reference Rate [No. [R]] [In the case of a reference to Annex insert: to No.[R]]:</p>	<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 [1] of these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of several Reference Rates insert additionally: Are the [following] Underlyings listed [in the Annex] [No. [R] to No. [R]], each a Reference Rate.</p> <p>Reference Rates [No. [B] to No. [B]], each [a share][an index][a fund][a ETF][..]</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>
<p>Reference Entity [No. [RS]] [In the case of a reference to Annex insert: to No.[RS]]:</p>	<p>[If several Reference Entities have to be defined, insert the Reference Entity No. from RS=1 to RS=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 Entities insert additionally: Are the [following] Reference Entities listed [in the Annex] [No. [RS] to No. [RS]], each a Reference Entity.</p> <p>[insert building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant Reference Entity or insert another description of the Reference Entity]]</p>

[Insert below all product- or structure-specific definitions of the series:

<p>[insert relevant term which has to be defined]</p>	<p>[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]</p> <p>[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]</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:

<p>[character or parameter</p>	<p>[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 or other definition.]</p>
--------------------------------	---

+/-characters – End]

§ 2
STATUS

(1) Status.

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 or future obligations of the Issuer, unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

(2) Credit linkage of the Notes.

[insert building block for § 2(2) of the Terms and Conditions of Annex A]

§ 3
INTEREST

(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 of the different interest models]

+/-Several interest models-End]

(a) Interest Payment[s].

The Notes bear – subject to Early Redemption and subject to the occurrence of an Event Determination Date pursuant to § 5a(1) – 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 para. (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 (the "Interest Currency").

The interest amount shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (7) below.

[+/-2- In the case of Credit Linked Notes with several Reference Entities (basket and pro rata) insert:

Upon the occurrence of an Event Determination Date pursuant to § 5a(1) the Notes will [If interest shall cease to accrue from the beginning of the Interest Period in which the Event Determination Date falls insert:

for the entire Interest Period in which the Event Determination Event (as defined in § 5a(1)) occurs]

[If interest shall cease to accrue only from the day following the Event Determination Date insert:

from the Event Determination Date (as defined in § 5a(1))]

and for all following Interest Periods only bear interest at a rate defined in para. (2) for the respective Interest Period on the Reduced Nominal Amount (as defined in § 5(4)(a)). In the event that a Credit Event occurred with respect to all Reference Entities the Issuer is released from its obligation to pay interest on the Notes

[If interest shall cease to accrue from the beginning of the Interest Period in which the Event Determination Date falls insert:

for the entire Interest Period in which the Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs]

[If interest shall cease to accrue only from the day following the Event Determination Date insert:

from the Event Determination Date (as defined in §5a(1)) and for all following Interest Periods.

+/-2 – CLN End]

[+/-Zero-Value: Insert additionally as applicable:

The interest amount also may have zero value; in this case no interest payment shall occur.

+/-Zero-Value: End]

(b) Interest Payment Date[s].

Interest Payment Date[s]:	[insert building block for § 3(1)(a) of the Terms and Conditions of Annex A]
---------------------------	--

[+/-In the case of Fixed Rate Notes insert additionally (in the case of only one Interest Period delete first/First):

The [first] payment of interest shall be made on the [First] Interest Payment Date.

[+/-]

[+/-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] which [is] [are] fixed:	[Is] [each] [are] [insert Interest Payment Date(s)].]
[Interest Date[s] which [is] [are] fixed:	[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].

[#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, 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 (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, 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:

<p>Interest Period:</p>	<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. [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. i= [insert No.] or from each Interest Payment Date (inclusive) until the subsequent Interest Payment 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 et seqq. 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 (exclusive) (Interest Periods with serial numbers) <i>(adjusted)</i>.</p> <p>¶</p>
--------------------------------	--

[#1-End]

#2- Text – single change of Interest Model including change from "adjusted" to "unadjusted" Interest Periods:

Interest Period:	<p>#1-In the case of determined Interest Models insert:</p> <p>Is</p> <p>a) in each case a period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the first Interest Payment Date which is fixed (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 change date for the Interest Model (exclusive) (Interest Period Nos. i=2 to i= insert No.) (<i>adjusted</i>) and</p> <p>b) after the change date for the Interest Model the period from the change date for the Interest Model (inclusive) until the first relevant end day (exclusive) (Interest Period No. i= insert No.) or from each relevant end day (inclusive) until the subsequent relevant end day (exclusive) (Interest Period Nos. i= insert No. et seq.) (<i>unadjusted</i>).</p> <p>I</p> <p>#2-In the case of optional change in Interest Model:</p> <p>Is</p> <p>a) in each case a period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the first Interest Payment Date which is fixed (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 until the relevant change date for the Interest Model (exclusive) (Interest Periods Nos. i=2 et seq. until the relevant change date for the Interest Model) (<i>adjusted</i>) and</p> <p>b) if applicable, after the relevant change date for the Interest Model the period from the relevant change date for the Interest Model (inclusive) until the first relevant end day (exclusive) (Interest Period with the serial number which starts with the relevant change date for the Interest Model (exclusive)) or from each relevant end day (inclusive) until the subsequent relevant end day (exclusive) (Interest Period with serial numbers) (<i>unadjusted</i>).</p> <p>I</p>
-------------------------	--

#2-End]

#3-End]

[+#-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 [short] [long] [first] Interest Period.]

[In the case of a differing last Interest Period insert:

There is a [short] [long] last Interest Period.]

[If variable Interest Period 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 and in case of Credit Linked Notes, insert additionally:

(d) [In the case of Notes where the Interest Rate is fixed during their term and not from the beginning insert additionally: Interest Determination Date.][In the case of Credit Linked Notes where there is no interest fixing during their term insert: (Intentionally left blank)]

[#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:	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]. [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").] [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").] [insert other Interest Determination Date]
-------------------------------------	---

#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:	[Is][Are] [-subject to postponement upon occurrence of a Market Disruption Event pursuant to § 8 – the following day[s]][for the applicable Interest Period]: [Insert Interest Determination Date(s) with reference to the relevant Interest Period, if necessary.]				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th><i>Interest Period (No.)</i></th> <th><i>Interest Determination Date:</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[insert No.]</td> <td>[insert relevant Interest Determination Date]</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Interest Determination Date:</i>	[insert No.]	[insert relevant Interest Determination Date]
<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Interest Determination Date:</i>				
[insert No.]	[insert relevant Interest Determination Date]				
	#1-End]				

#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:	[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].] [Insert other Interest Determination Date]
-------------------------------------	---

#3-End]

+#-End

(e) Deferral of Interest

The Issuer may in its reasonable discretion defer the payment of interest due on an Interest Payment Date to the Deferred Interest Payment Date by publishing a notice in accordance with § 12, provided that the Interest Deferral Condition is fulfilled on or prior to the Interest Deferral Determination Date of such Interest Period. The Issuer shall give such notice no later than on the Interest Payment Date for such Interest Period.

Deferred Interest Payment Date:	Means the date notified by the Issuer in a notice pursuant to § 12. Such notice shall be given no later on the [third] [insert other number] Banking Business Day after the Issuer has determined that the Interest Deferral Condition is no longer fulfilled.
Interest Deferral Condition:	Means that on or prior to the last [other relevant day] Banking Business Day of an Interest Period it has not been determined whether an Event Determination Date (as defined in § 5a) has occurred with respect to an event which occurred or, as the case may be, continued in such Interest Period or in a preceding Interest Period but prior to this Deferral Interest Date (as defined below) of such Interest Period [Insert in case of linkage to several Reference Entities (basket and pro rata): or that an Event Determination Date has occurred, but the Reduced Nominal Amount (as defined in § 5(4)) has not been determined.]
Interest Deferral Determination Date:	Means with regard to the relevant Interest Period the [third Banking Business Day prior to the [Relevant Last Day of the Interest Period]][Interest Payment Date].

(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 or is determined:

[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)(a) 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, 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][under (a) above]) the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined as 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][under (a) above]), the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined as 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 of Notes where an Interest Rate is determined according (2) above:

Each “Interest Amount” shall be calculated by the Calculation Agent for each Interest Period
[+#-In the case of Notes where the Interest Rate will be fixed or determined during their term, insert additionally:
on or as soon as practicable after the date at which the Interest Rate is to be determined,
+#-End]

applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below)

[+#1-- In the case of Installment Notes and other Notes by which the calculation is made by way of reference to the Specified Denomination, insert:

to the Relevant Nominal Amount and rounding the resulting figure in Specified Currency in accordance with the Rounding Rules.

+#1-End]

[+#2-In the case of calculation by way of reference to the Aggregate Nominal Amount, insert:

first to the Relevant Aggregate Nominal Amount of the Series and rounding the resulting Total Interest Amount in Specified Currency in accordance with the Rounding Rules. The Interest Amount per Specified Denomination is the Total Interest Amount divided by the number of notes issued in the Specified Denomination.

+#2-End]

+#-In case of Notes with Global-Floor and/or Global Cap, insert additionally:

The Interest Amount is determined by taking into account the conditions [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 Relevant Nominal Amount specified 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

]

#1-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, 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.

(6) Accrued Interests.

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.

[+/-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.
--------------	--

1

[#6-In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:

[(30/360), [(360/360)][Bond Basis]

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

- (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
- (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).

1

[#7-In the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert:

[(30E/360)][Eurobond Basis]

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).

1

+#-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:	<p>means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the Clearing System settles 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 [and] [.] #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>
------------------------------	--

(6) References to Principal [if Notes 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),

the Early Holder dependent Redemption Amount according to § 9,

[If redeemable by the Issuer for tax reasons, for reasons of a Change of Law, a Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging and/or upon the occurrence of an Extraordinary Termination Event in respect of the Underlying, 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),

]

the Cash Settlement Amount according to § 5 (4),

[[Insert in the case of Credit Linked Notes with several Reference Entities (basket and pro rata) and the definition of a Reduced Nominal Amount:

the Reduced Nominal Amount according to § 5 (4),

]

[In the case of Zero Coupon Notes except in the case of subordinated Notes which are not subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert:

the Amortised Face Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

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.

]

(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.

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled and unless no Event Determination Date (as defined in §5 a(1)) has occurred, the Notes will be redeemed on the Scheduled Maturity Date by payment of the Redemption Amount defined below. The Issuer has however, the right, until the Scheduled Maturity Date (including), to extend the maturity of the Notes its reasonable discretion to the Final Maturity Date by notice in accordance with §12 without being obliged to pay interest on the Notes after the Scheduled Maturity Date. Such extension may in particular occur if on the Scheduled Maturity Date, it has not been determined whether a Credit Event has occurred or will occur during the Credit Event Period (as defined in §5a) or if the Final Price (as defined in §5(4)) has not been determined on the Scheduled Maturity Date.

The rights attached to the Notes are deemed to be automatically exercised on the Maturity Date without a notice of exercise or the meeting of other conditions being necessary (automatic exercise).

Whereas:

Final Maturity Date:	<p> [#1- In the case of dependence on a single Reference Entity insert:</p> <p>The Cash Settlement Date following the Scheduled Maturity Date or, if the Issuer decides after the Scheduled Maturity Date that no Credit Event occurred during the Credit Event Period (as defined in §5a) and thus no Cash Settlement Date will occur, a day determined by the Issuer and notified in accordance with §12.</p> <p> #1-End]</p> <p> [#2- In the case of dependence on several Reference Entities (basket and pro rata) insert:</p> <p>The last Cash Settlement Date following the Scheduled Maturity Date or the day on which the Issuer decides that during the Credit Event Period (as defined in §5a) no Credit Event occurred in respect of which no Cash Settlement Date has occurred and thus no further Cash Settlement Date will occur.</p> <p> #2-End]</p>
-----------------------------	---

(b) Redemption Amount.

[Insert building block for § 5(1)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to redemption amounts].

[+#1-Zero-Value insert additionally as applicable in the case of Cash Settlement: The Redemption Amount may be zero; hence, Holders may lose their entire investment.]
+#1-Zero-Value End]

[+#-In the case, if Minimum and/or Maximum Redemption Amount is applicable insert:

[(c) [Minimum] [and] [Maximum] Redemption Amount.

[+#1-If a certain Minimum Redemption Amount applies, insert:

If the Redemption Amount determined in accordance with the provisions above is lower than the Minimum Redemption Amount, the Redemption Amount as defined below is the Minimum Redemption Amount.

+#1-End]

[+#2-If a certain Maximum Redemption Amount applies, insert:

If the Redemption Amount determined in accordance with the provisions above is higher than the Maximum Redemption Amount, the Redemption Amount as defined below is the Maximum Redemption Amount.

+#2-End]

[+#-insert definitions, if not defined above:

The following definition[s] [is][are] applicable:

[Maximum Redemption Amount:	[insert Maximum Redemption Amount] [see (b) above]
[Minimum Redemption Amount:	[insert Minimum Redemption Amount] [see (b) above]

+#- definitions-End]

+#-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 (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 any reasons, insert:

The Issuer may not redeem the Notes early without giving any reasons.

[+#2-In the case of Notes, if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer without giving any 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].

[In the case that the cash redemption to Credit Linked Notes is effected on the Specified Redemption Date or, if effected later, on the Cash Settlement Date, insert: The Issuer additionally pays on the Specified Redemption Date (as respectively defined below) Cash Settlement Amounts, if any, determined by the Calculation Agent with reference to a Event Determination Date, occurred until the Date of Termination (including)]

In the case that § 5(4)(a) provides for interest payments applicable to the Barausgleichsbetrag for Credit Linked Notes (Basket), insert additionally: plus accrued interest to the respective Cash Settlement Amount]

[+#-If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: Any such redemption has to be at least in the amount of the respective Minimum Redemption Amount. **+#-End]**

[#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> <i>[is the following Interest Payment Day:]</i> <i>[are the following Interest Payment Days:]</i>
	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> <p>[+#-Minimum Redemption Amount, minimum the Minimum Redemption Amount. The following shall apply: Minimum Redemption Amount: [insert Minimum Redemption Amount or refer to § 5(1)(c)] +#-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) or other description of this Early Redemption Amount] [+/-Minimum Redemption Amount: at least the Minimum Redemption Amount. The following shall apply: Minimum Redemption Amount: [insert Minimum Redemption Amount] +/-End]

[+ #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) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)) 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 Holders 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 on the Nominal Amount until (but excluding) the day determined for redemption]

[In the case of a defined Reduced Nominal Amount insert: respectively Reduced Nominal Amount]

[In case of Cash Settlement only on the Scheduled Maturity Date or, if later, the Cash Settlement Date, insert: In addition, the Issuer pays on the Early Redemption Date (as defined [below][defined in (a) above]) any Cash Settlement Amounts which has been determined by the Calculation Agent in relation to any Event Determination Date which occurred up to the redemption date (inclusive)]

[If for Credit Linked Notes (basket) the payment of interest on the Cash Settlement Amount is applicable in §5(4)(a), insert additionally: , plus any accrued interest on such Cash Settlement Amount].

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions are applicable:

Cancellation Period:	[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A]
Early Redemption Amount:	[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of 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 underlying related interest and/or redemption 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 underlying related interest and/or redemption 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.

[In the case that a Cash Settlement to Credit Linked Notes is effected on the Specified Redemption Date or, if effected later, on the Cash Settlement Date, insert: The Issuer additionally pays on the Specified Redemption Date (as respectively defined below) Cash Settlement Amounts, if any, determined by the Calculation Agent with reference to an Event Determination Date, occurred until the Date of Termination (including).

In the case that § 5(4)(a) provides for interest payments applicable to the Cash Settlement Amount for Credit Linked Notes (Basket), insert additionally: plus accrued interest to the respective Cash Settlement Amount]

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 for the Issuer to acquire, hold or dispose of a finance instrument for the purpose of hedging the risks arising from its obligations under the Notes (hedging deal) (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 the Notes becomes 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]
Early Redemption Date:	The Early Redemption Date will be determined and pursuant to § 12 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).

Subject to the provisions in § 9 and § 14, the Holder has no right to redeem the Notes early.

(4) Repayment following the occurrence of a Event Determination Date

[#1-Insert in the case of Credit Linked Notes with single Reference Entity:

(a) Payment of the Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date.

If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs with respect to the Reference Entity, the Issuer is released from its obligation pursuant to paragraph (1) to redeem the Notes on the Scheduled Maturity Date at the Nominal Amount. Instead, the Issuer will redeem the Notes on the Cash Settlement Date, which may be after the Scheduled Maturity Date, at the Cash Settlement Amount.

[If special rules for the Credit Event Restructuring are applicable insert:

Is the Credit Event a Restructuring the Issuer is entitled to publish several Credit Event Notices with respect to this Credit Event. Thereby the Issuer may in case of a Credit Event Notice with respect to a Restructuring name a part of the Nominal Amount to which the Credit Event Notice relates (the "Exercise Amount"). If the Issuer publishes a Credit Event Notice with respect to a Restructuring relating to an Exercise Amount less than the Nominal Amount, cash settlement is only made regarding this Exercise Amount without the Cash Settlement Date being regarded as the Final Maturity Date of the Notes. In this case the Nominal Amount is reduced by the Exercise Amount from the day of the publication of the Credit Event Notice on.

If the Issuer has published a Credit Event Notice with respect to a Restructuring relating to an Exercise Amount less than the Nominal Amount, the Issuer is entitled in its reasonable discretion to make such changes to these Terms and Conditions that are necessary for maintaining the economic purpose of these Notes.]

The following definitions apply:

<p>Cash Settlement Calculation Date:</p>	<p>[If references to ISDA proceedings do not apply, insert: means the second Banking Business Day after the determination of the Final Price (as defined in sub-paragraph (c)).]</p> <p>[If references to ISDA proceedings do apply, insert: Means the second Banking Business Day after, (a) if an Auction (as defined in sub-paragraph (c)) is held, the Auction Final Price Determination Date (as defined in sub-paragraph (c)); (b) if no Auction is held, the day on which the Market Value of the Valuation Obligation (as defined in sub-paragraph (b)) was determined].</p>
<p>Cash Settlement Amount:</p>	<p>[If references to ISDA proceedings do not apply, insert: means an amount per Note calculated by the Calculation Agent on the Cash Settlement Calculation Date by multiplying the Final Price (as defined in sub-paragraph (b)) with the Nominal Amount.]</p> <p>[If references to ISDA proceedings do apply, insert: means an amount in the specified currency for each Specified Denomination which is calculated by the Calculation Agent on the Cash Settlement Calculation Date as follows: (a) if an Auction (as defined in sub-paragraph (c)) is held and an Auction Final Price Determination Date (as defined in sub-paragraph (c)) occurs, the Cash Settlement Amount is the product of (i) the Nominal Amount per Note and (ii) the respective Auction Final Price (as defined in sub-paragraph (c)); or (b) if no Auction is held, the Cash Settlement Amount is the product of (i) the Nominal Amount per Note and (ii) the Market Value of the Valuation Obligation (as defined in sub-paragraph (b)).]</p>
<p>Cash Settlement Date:</p>	<p>means the [5th] [insert other number, if necessary] Banking Business Day after the respective Notice Date.</p>
<p>Notice Date:</p>	<p>means the day on which the Calculation Agent will notify the Issuer and the Holders in accordance with § 12 of the Cash Settlement Amount. The Notice Date shall be no later than the [5th] [insert other number, if necessary] Banking Business Day after the Cash Settlement Calculation Date.</p>

<p>Final Price:</p>	<p>means</p> <p>[#1-In the case that above the alternative "references to ISDA proceedings do not apply" was chosen, insert:</p> <p>(a) if an ISDA committee publishes, prior to the Notice Date rules for an auction proceeding and announces that for the purpose of determining the "Final Price" with respect to the relevant Reference Entity an auction proceeding will be held, the amount determined as the "Auction Final Price" in such proceeding for a [not] subordinated obligation.</p> <p>(b) If, prior to the Notice Date the announcement of an ISDA committee referred to under (a) above has not been published, the Market Value of the Valuation Obligation (as defined in sub-paragraph (b)).</p> <p>"Auction Proceeding" means an auction process organised by ISDA for the valuation of obligations of the Reference Entity and for which ISDA has published Auction Settlement Terms, so that the Final Price is determined in accordance with an auction procedure as described in the auction settlement terms.</p> <p>#1-End]</p> <p>[#2-In the case that above the alternative "references to ISDA proceedings do apply" was chosen, insert:</p> <p>(a) if an ISDA committee publishes, prior to the Notice Date rules for an auction proceeding and</p> <p>(b) If, prior to the Notice Date the announcement of an ISDA committee referred to under (a) above</p> <p>#2-End]</p>
----------------------------	---

#1-End]

[#2-Insert in the case of Credit Linked Notes with several Reference Entities (basket and pro rata):

(a) Payment of the Reduced Nominal Amount.

If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs with respect to one or more Reference Entities specified in the Credit Event Notice, the Issuer is released from its obligation pursuant to paragraph (1) to redeem the Notes on the Scheduled Maturity Date at the Nominal Amount. Instead, subject to § 5(5), the Issuer will redeem the Notes on the Maturity Date at the Reduced Nominal Amount for each Note, unless the Reduced Nominal Amount on the Maturity Date amounts to zero. In addition, the Issuer will pay for each Note the Cash Settlement Amount as calculated by the Calculation Agent for each Credit Event Determination Date on the

[+#1-In case of cash settlement prior to the Scheduled Maturity Date insert:
Cash Settlement Date]

[+#2-In case of cash settlement only on the Scheduled Maturity Date or, if later, the Cash Settlement Date, insert:
Maturity Date]

[+#Insert if Accrual of Interest is applicable:
plus, in each case, any interest accrued on the Cash Settlement Amount
+#-End].

[If special rules for the Credit Event Restructuring are applicable insert:

Is the Credit Event a Restructuring the Issuer is entitled to publish several Credit Event Notices with respect to this Credit Event. Thereby the Issuer may in case of a Credit Event Notice with respect to a Restructuring name a part of the Nominal Amount to which the Credit Event Notice relates (the "**Exercise Amount**"). If the Issuer publishes a Credit Event Notice with respect to a Restructuring relating to an Exercise Amount less than the Nominal Amount, cash settlement is only made regarding this Exercise Amount without the Cash Settlement Date being regarded as the Final Maturity Date of the Notes. In this case the Nominal Amount is reduced by the Exercise Amount from the day of the publication of the Credit Event Notice on.

If the Issuer has published a Credit Event Notice with respect to a Restructuring relating to an Exercise Amount less than the Nominal Amount, the Issuer is entitled in its reasonable discretion to make such changes to these Terms and Conditions that are necessary for maintaining the economic purpose of these Notes.]

The following definitions apply:

<p>[+#Insert if interest accrued is applicable: Accrual of Interest:</p>	<p>means, for the purpose of this § 5(4), in respect of a Reference Entity and an Event Determination Date, if the respective Cash Settlement Date falls prior to the Scheduled Maturity Date, Interest in the amount [of [●] per cent. per annum][●] of the Cash Settlement Amount for the period from the respective Cash Settlement Date [(inclusive)] until the respective date of redemption of the Note [(exclusive)], as determined by the Calculation Agent on the basis of the Day Count Fraction +#-End]</p>
<p>Cash Settlement Calculation Date:</p>	<p>means, with respect to a Reference Entity and an Event Determination Date [If references to ISDA proceedings do not apply, insert: the second Banking Business Day after the determination of the Final Price (as defined in sub-paragraph (c))] [If references to ISDA proceedings do apply, insert: Means the second Banking Business Day after, (a) if an Auction (as defined in sub-paragraph (c)) is held, the Auction Final Price Determination Date (as defined in sub-paragraph (c)); (b) if no Auction is held, the day on which the Market Value of the Valuation Obligation (as defined in sub-paragraph (b)) was determined].</p>

Cash Settlement Amount:	<p>means, with respect to a Reference Entity and an Event Determination Date, an amount in the Specified Currency, which is calculated by the Calculation Agent as follows for each denomination on the respective Cash Settlement Calculation Date:</p> <p>[If references to ISDA proceedings do not apply, insert:</p> <p>the Calculation Agent will determine the Cash Settlement Amount on the respective Cash Settlement Calculation Date by multiplying the Final Price with the Reference Entity Weighting.]</p> <p>[If references to ISDA proceedings do apply, insert:</p> <p>(a) if an Auction (as defined in sub-paragraph (c)) is held and an Auction Final Price Determination Date (as defined in sub-paragraph (c)) occurs, the Cash Settlement Amount is the product of</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the respective Reference Entity Weighting and (ii) the respective Auction Final Price (as defined in sub-paragraph (c)); <p>or</p> <p>(b) if no Auction is held, the Cash Settlement Amount is the product of</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the respective Reference Entity Weighting and (ii) the respective Market Value of the Valuation Obligation (as defined in sub-paragraph (b)).]
Cash Settlement Date:	<p>means, with respect to a Reference Entity and an Event Determination Date the [5th] [insert other number, if necessary] Banking Business Day after the respective Notice Date.</p>
Notice Date:	<p>means the day on which the Calculation Agent will notify the Issuer and the Holders in accordance with § 12 of the Cash Settlement Amount. The Notice Date shall be no later than the [5th] [insert other number, if necessary] Banking Business Day after the Cash Settlement Calculation Date.</p>
Final Price:	<p>means</p> <p>[#1-In the case that above the alternative "references to ISDA proceedings do not apply" was chosen, insert:</p> <p>(a) if an ISDA committee publishes, prior to the Notice Date rules for an Auction Proceeding and announces that for the purpose of determining the "Final Price" with respect to the relevant Reference Entity an Auction Proceeding will be held, the amount determined as the "Auction Final Price" in such proceeding for a [not] subordinated obligation.</p> <p>(b) if, prior to the Notice Date the public announcement of an ISDA committee as referred to under (a) has not been published, the Market Value of the Valuation Obligation (as defined in sub-paragraph (b)).</p> <p>"Auction Proceeding" means an auction process organised by ISDA for the valuation of obligations of the Reference Entity and for which ISDA has published Auction Settlement Terms, so that the Final Price is determined in accordance with an auction procedure as described in the auction settlement terms.</p> <p>#1-End]</p> <p>[#2-In the case that above the alternative "references to ISDA proceedings do apply" was chosen, insert:</p> <p>(a) in the case that the Cash Settlement Amount is determined as described in section (a) of the definition of "Cash Settlement Amount" the Auction Final Price,</p> <p>(b) in the case that the Cash Settlement Amount is determined as described in section (b) of the definition of "Cash Settlement Amount" the Market Value of the Valuation Obligation.</p> <p>#2-End]</p>
Total Reduction Amount per Note:	<p>means, at any time, the sum of the Reference Entity Weightings with respect to all Reference Entities for which an Event Determination Date has occurred by this date (inclusive).</p>

Reference Entity Weighting:	means, with respect to a Reference Entity and an Event Determination Date, the respective weighted percentage multiplied by the Nominal Amount per Note.
Reduced Nominal Amount per Note:	means an amount calculated by the Calculation Agent equal to the Nominal Amount per Note less the Total Reduction Amount per Note. The reduction of the Nominal Amount becomes effective on the Event Determination Date.

#2-End]

(b) Market Value of the Valuation Obligation.

“Market Value of the Valuation Obligation” means, with respect to the relevant Reference Note (or such other obligation of the Reference Entity as selected by the Issuer in its reasonable discretion taking into account the prevailing market practice) (each a **“Valuation Obligation”**) with regard to the Quotation Date, the following amount (expressed as a percentage of the outstanding Nominal Amount of such Valuation Obligation):

- (i) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of these Full Quotations excluding the highest and lowest values (and, if several such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest and lowest Full Quotations shall be disregarded);
- (ii) if exactly three Full Quotations are obtained, the remaining Full Quotation after exclusion of the highest and lowest Full Quotation (and, if several such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest and lowest Full Quotations shall be disregarded);
- (iii) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of these two Full Quotations;
- (iv) if fewer than two Full Quotations are obtained and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation;
- (v) if not at least two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained for a [Banking] Business Day, an amount as determined by the Calculation Agent on the next [Banking] Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and
- (vi) otherwise the Market Value of the Valuation Obligation is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion taking into account the prevailing market practice and the hedging transactions entered into by the Issuer with respect to the Notes.

The following definitions apply:

Weighted Average Quotation:	means the weighted average of firm quotations obtained from Dealers at approximately 11 a.m. on the main trading market of the respective Valuation Obligation on the Valuation Date (to the extent reasonably practicable), each for an amount of the Valuation Obligation with an outstanding principal balance of as large a size as available but less than the Quotation Amount (but of a size equal to the Minimum Quotation Amount or, if quotations of a size equal to the Minimum Quotation Amount are not available, quotations as near in size as practicable to the Minimum Quotation Amount) that in the aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.
Dealer:	means a dealer (who does not belong to the Calculation Agent or a company affiliated to the Calculation Agent) who deals in the relevant Valuation Obligation for which Quotations are obtained.
Minimum Quotation Amount:	means either (a) [USD 1,000,000] [insert other Minimum Quotation Amount] (or the equivalent in the currency of the respective Valuation Obligation) or (b) the Quotation Amount, whichever is the lower amount.
Quotation:	means each Full Quotation and Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage of the Quotation amount Date in the manner that follows: The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to the Valuation Date from five or more Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same [Banking] Business Day within three [Banking] Business Days of a Valuation Date, then on the next following [Banking] Business Day (and, if necessary, on each [Banking] Business Day thereafter until the tenth [Banking] Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers, and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. The Quotations shall not include accrued but unpaid interest amounts. If Quotations for the relevant Valuation Obligation excluding accrued but unpaid interest amounts are not available, the Calculation Agent will adjust the Quotations to take account of the unpaid interest amounts.

Quotation Amount:	<p>[Insert in the case of Credit Linked Noted with a single Reference Entity (Single): is equal or close to the outstanding Aggregate Nominal Amount of the relevant Valuation Obligation.]</p> <p>[Insert in the case of Credit Linked Notes with several Reference Entities (basket and pro rata): is equal or close to the Weighting Percentage of the relevant Reference Entity multiplied by the Aggregate Nominal Amount of the relevant Valuation Obligation.]</p> <p>[Insert other provisions, if applicable]</p>
Quotation Date:	<p>means the tenth [Banking] Business Day after the Event Determination Day, at the latest or</p> <p>[#1-In the case that above the alternative "without direct references to ISDA rules" was chosen, insert: the day on which ISDA announces that with regard to the relevant Credit Event there will be no auction for determining the Final Price.</p> <p>#1-End]</p> <p>[#2-In the case that above the alternative "with direct references to ISDA rules" was chosen, insert: the Auction Cancellation Date (as defined in sub-paragraph (c)) or the Auction Cancellation Notification Date (as defined in sub-paragraph (c)).</p> <p>#2-End]</p>
Full Quotation:	<p>means every firm Quotation obtained from a Dealer at approximately 11 a.m. on the Quotation Date on the main trading market of the respective Valuation Obligation (to the extent reasonably practicable) for an amount of the Valuation Obligation with an outstanding principal balance equal to the Quotation Amount.</p>

- (c) **[+#1-In the case of Credit Linked Notes for which a reference to ISDA proceedings applies under (a) above, insert: Auction.][(Intentionally left blank)**

The following definitions apply to the calculation of a Cash Settlement Amount when carrying out an auction:

<p>Auction:</p>	<p>[#1-Direct reference to ISDA has the meaning defined in the Auction Settlement Terms (as defined below). #1-End]</p> <p>[#2-Long form definition with reference to ISDA means an auction process organised by ISDA for the valuation of obligations of the Reference Entity and for which ISDA has published Auction Settlement Terms for the determination of the Auction Final Price. #2-End]</p>
<p>Auction Settlement Terms:</p>	<p>are the Auction Settlement Terms published by ISDA with respect to the relevant Reference Entity in accordance with the Regulations (as defined in § 13(6)).</p>
<p>Auction Cancellation Date:</p>	<p>[#1-If "direct reference to ISDA applies to the definition of Auction insert: has the meaning provided in the Auction Settlement Terms #1-End]</p> <p>[#2-If long form definition with reference to ISDA applies under Auction insert: is the date published by ISDA on its website on which the Auction is deemed to have been cancelled pursuant to the Auction Settlement Terms. #2-End]</p>
<p>Auction Final Price:</p>	<p>[#1-If "direct reference to ISDA applies to the definition of "Auction" insert: has the meaning provided in the Auction Settlement Terms. #1- End]</p> <p>[#2-If long form definition with reference to ISDA applies under "Auction" insert: means, with respect to the relevant Reference Entity, the price determined as the Auction Final Price pursuant to an Auction according to the Auction Settlement Terms (expressed as a percentage based on the outstanding Nominal Amount (divided into partial amounts in accordance with the price determination steps set forth in the Auction Settlement Terms) and not the face amount determined for the deliverable obligations in the Auction Settlement Terms (the “Deliverable Obligations”). If ISDA carries out several Auctions in the case of a Restructuring Credit Event (as defined in § 5a(2)) with respect to the applicable Deliverable Obligations Category (as defined below), the Auction Final Price applicable to the Notes shall be the lowest Auction Final Price determined by the Calculation Agent in the course of such Auctions. If only a single Auction takes place, the Auction Final Price is the price reached in the course of this Auction, irrespective of the Deliverable Obligations Category to which this Auction relates. #2-End]</p>
<p>Auction Final Price Determination Date:</p>	<p>[#1-If "direct reference to ISDA applies to the definition of "Auction" insert: has the meaning provided in the Auction Settlement Terms. #1-End]</p> <p>[#2-If long form definition with reference to ISDA applies under "Auction" insert: is the date on which the Auction Final Price is determined. #2-End]</p>

Auction Cancellation Notification Date:	<p>means, with respect to the relevant Reference Entity and a Credit Event, the date on which ISDA first publicly announces that</p> <p>(a) no Auction Settlement Terms will be published for the relevant Reference Entity or the corresponding credit event, or</p> <p>(b) the appropriate committee (as defined in § 13(6) has decided that no Auction will take place, following a prior announcement to the contrary by ISDA.</p> <p>If ISDA carries out several Auctions in the case of a Restructuring Credit Event with respect to the applicable categories of Deliverable Obligations, an Auction Cancellation Notification Date will only occur if the requirements for all Deliverable Obligations Categories are fulfilled.</p>
Deliverable Obligations Category:	<p>means, with respect to Deliverable Obligations, the categories of Deliverable Obligations determined by ISDA.</p>

[+3-Insert for Credit Linked Notes with several Reference Entities (basket and pro rata):

(d) Early Redemption in the case of reduction of the Reduced Nominal Amount to zero.

If the Nominal Amount has been reduced to zero pursuant to the provisions under § 5(4), there will be not redemption on the Scheduled Maturity Date.

+3-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 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.

§5a
**DETERMINATION OF A CREDIT EVENT,
 CREDIT EVENTS**

[(A)- If the general terms for Credit Linked Notes referring to a single Reference Entity or a basket – pro rata of Reference Entities (in each case, corporate or sovereign) apply in connection with general terms (A) of § 5b, insert:

(1) Determination of a Credit Event.

If, during the Credit Event Period, a Credit Event in accordance with paragraph 2 occurs in respect of **[For several Reference Entities (Basket), insert: one or more of the Reference Entities]** **[For one Reference Entity (Single), insert: the Reference Entity]** the Issuer shall be entitled to deliver an irrevocable notice to the Holders, setting out the Credit Event and the Reference Entity ("**Credit Event Notice**") in accordance with §12 during the Notice Delivery Period, together with the Publicly Available Information.

The day during the Notice Delivery Period, on which the Credit Event Notice together with the Publicly Available Information is delivered in accordance with §12 during the Notice Delivery Period shall be deemed to be the "**Event Determination Date**" The Issuer may, however, specify a date following the Issue Date in the Credit Event Notice as the Event Determination Date, if pursuant to the terms of hedging transactions entered into by the Issuer with respect to the Notes an earlier is deemed to be the date on which the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice has occurred pursuant to the terms of such hedging transactions.

The Issuer is not obliged to investigate whether the Credit Event specified in any Publicly Available Information has actually occurred or whether such Credit Event is continuing at the time of the above provision being applied. In the event that the circumstances giving rise to a Credit Event have subsequently been remedied or cease to exist, the determination of a Credit Event for the purposes of the Terms and Conditions shall remain unaffected thereby.

The following definitions shall apply:

Credit Event Period:	means the period from (and including) the Issue Date until the Extension Date.
Extension Date:	means, for these purposes, the later of (i) the Final Credit Event Observation Date[;] [or] (ii) the last day of the Grace Period if the Credit Event described in the Credit Event Notice constitutes a Failure to Pay occurring after the Final Credit Event Observation Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)) and a Grace Period with respect to this Failure to Pay commenced on or prior to the Final Credit Event Observation Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)).[; or] [For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), insert: (iii) the Repudiation/Memorandum Evaluation Date.]
Notice Delivery Period:	means the period from (and including) the Issue Date to (and including) the Scheduled Maturity Date. In case of an extension of the maturity of the Notes pursuant to § 5(1), the Notice Delivery Period is extended to (and including) the Final Maturity Date. It is therefore possible to determine the occurrence of a Credit Event after the Scheduled Maturity Date.

<p>Committee Credit Event Announcement:</p>	<p>means a public announcement by ISDA that the relevant Committee has resolved that</p> <p>(a) an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to a Reference Entity (or an obligation thereof); and</p> <p>(b) such event occurred on or after the Credit Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)).</p> <p>A Committee Credit Event Announcement with respect to the Reference Entity will be deemed to have occurred only if</p> <p>(1) the Credit Event Resolution Request Date with respect to such Credit Event occurred on or prior to the 14th calendar day following the Extension Date [If a reference to the Credit Event Backstop Date is included in the definition of Credit Event Period, insert: (including prior to the Issue Date)];and</p> <p>(2) the [Issue Date] occurs on or prior to the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable.</p>
<p>Credit Event Resolution Request Date:</p>	<p>means, with respect to a notice to ISDA, delivered in accordance with the Regulations, requesting that a Committee be convened to resolve,</p> <p>(a) whether an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the relevant Reference Entity or an Obligation thereof; and</p> <p>(b) if the relevant Committee resolves that such event has occurred, the date of the occurrence of such event,</p> <p>the date, as publicly announced by ISDA, that the relevant Committee resolves to be the date on which the notice takes effect and on which the relevant Committee was in possession, in accordance with the Regulations, of Publicly Available Information with respect to the Committee Resolutions referred to in sub-paragraphs (a) and (b) above.</p>
<p>Committee No Credit Event Announcement:</p>	<p>means a public announcement by ISDA that the relevant Committee has resolved, following a Credit Event Resolution Request Date, that the event that is the subject of the notice to ISDA resulting in the occurrence of such Credit Event Resolution Request Date does not constitute a Credit Event with respect to such Reference Entity (or an obligation thereof).</p>
<p>Credit Event Notice:</p>	<p>means, for the purpose of these Terms and Conditions, an irrevocable notice by the Issuer to the Holders that describes a Credit Event that occurred on or after the Credit Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)) and on or prior to the Extension Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)). A Credit Event Notice shall be made in accordance with §12.</p>
<p>Credit Event Period:</p>	<p>means the period from (and including) the Issue Date [If a reference to the Credit Event Backstop Date applies, insert: subject to adjustment in the event of a Credit Event Backstop Date (as defined below)] until (and excluding) the Extension Date.</p>
<p>Extension Date:</p>	<p>means for these purposes the later of</p> <p>(a) the Final Credit Event Observation Date[;] [or]</p> <p>(b) the last day of the Grace Period if the Credit Event described in the Credit Event Notice constitutes a Failure to Pay occurring after the Final Credit Event Observation Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)) and a Grace Period with respect to this Failure to Pay commenced on or prior to the Final Credit Event Observation Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT))[.]; or]</p> <p>[For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), insert:</p> <p>(c) the Repudiation/Memorandum Evaluation Date.]</p>

Publicly Available Information:	<p>means information which confirms the facts relevant to the determination that the Credit Event with respect to the Reference Entity has occurred in accordance with §5a(1) which</p> <ul style="list-style-type: none"> - has been published in or on not less than the two of the following Public Sources or internationally renowned sources of information or information screens, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; provided that, if either the Issuer or any of its Affiliates is cited as the sole source of such information, then such information shall not be deemed to be Publicly Available Information, unless the Issuer or its Affiliate is acting in its capacity as trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for the Reference Note; <p>[For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate), insert:</p> <ul style="list-style-type: none"> - is information received from or published by the Reference Entity or a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for the Reference Note;] <p>[For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), insert:</p> <ul style="list-style-type: none"> - is information received from or published by the Reference Entity (or another public authority) or a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for the Reference Note; or] - contained in an order, decree, notice or filing, or in a ruling of a court, tribunal or administrative body. <p>The Publicly Available Information need not state whether the Payment Requirement referred to in §5a(2) and/or the Default Requirement referred to in §5a(2) are met or exceeded, whether an applicable extension period is exceeded or subjective criteria of the relevant Credit Event are met.</p>
Public Sources:	<p>are Börsen-Zeitung, Handelsblatt, Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun and Financial Times (and successor publications).</p>

[+/#If references to ISDA proceedings apply, insert:

Credit Event Backstop Date:	<p>means with respect to a Reference Entity</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) for the purposes of an event that constitutes a Credit Event in respect of the Reference Entity or the relevant obligation, as determined by a Committee Resolution, the day that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date; or otherwise (b) the day that is 60 calendar days prior to the earlier of: <ul style="list-style-type: none"> (i) the first day on which both the Credit Event Notice and the Publicly Available Information are delivered by the Issuer to the Holders and are effective during the Notice Delivery Period; and (ii) the Credit Event Resolution Request Date in circumstances where <ul style="list-style-type: none"> (A) in accordance with the Regulations, the conditions to convening a Committee to resolve the matters described in sub-paragraphs (a) and (b) of the definition of <i>Credit Event Resolution Request Date</i> are satisfied; (B) the relevant Committee has resolved not to determine such matters; and (C) the Credit Event Notice and the Publicly Available Information are delivered by the Issuer to the Holders and became effective no later than 14 calendar days after the day on which ISDA publicly announces that the relevant Committee has resolved not to determine such matters. <p>The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with the Business Days Convention specified in §3(b).</p>
------------------------------------	---

[+/- End]

(2) Credit Event.

A "**Credit Event**" will occur, with respect to the Reference Entity, in the event of the occurrence of any of the following:

[For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate), insert:

- [Bankruptcy],
- [Failure to Pay][,] [or]
- [Restructuring].

]

[For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), insert:

- [Failure to Pay],
- [Repudiation or Moratorium][,] [or]
- [Restructuring].

]

If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon

- (a) any lack or alleged lack of authority or capacity of the Reference Entity to enter into any obligation or of an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation; and/or
- (b) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any obligation or, as applicable, any Underlying Obligation; and/or
- (c) the application or interpretation of a law, order or decree by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described; and/or
- (d) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

The following definitions shall apply:

[+#For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate), also insert:

Bankruptcy:	means <ul style="list-style-type: none">(a) the Reference Entity is dissolved other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger or similar;(b) the Reference Entity is insolvent or unable to pay its debts or admits in writing in a judicial, regulatory or other administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due;(c) the Reference Entity makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors;(d) the Reference Entity institutes or has instituted against it proceedings seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting holders' rights, or a petition is presented for the winding-up or liquidation of the Reference Entity, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition<ul style="list-style-type: none">(i) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation; or(ii) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within 30 calendar days of the institution or presentation thereof (for reason other than lack of assets);(e) the Reference Entity has a resolution passed for its winding-up, its official management by a trustee, insolvency administrator or a similar official, or its liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger or similar);
--------------------	---

	<p>(f) the Reference Entity seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets;</p> <p>(g) a secured party take possession of all or substantially all assets of the Reference Entity or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within 30 calendar days thereafter; or</p> <p>(h) the Reference Entity is subject to any event which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (a) to (g) (inclusive).</p>
--	--

+#- End]

Obligation:	<p>means, for the purposes of these Terms and Conditions, any obligation of the Reference Entity corresponding to the Obligation Category specified below and having each of the Obligation Characteristics specified below, at the time of the occurrence of the event constituting the Credit Event which is subject of [either] the Credit Event Notice [If references to ISDA proceedings apply, insert: or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date].</p> <p>The following shall apply:</p>	
	Obligation Category:	Borrowed Money.
	Obligation Characteristics:	not specified.
	Borrowed Money:	<p>means any obligation, whether direct or owed under Qualifying Guarantee, for the payment or repayment of us Borrowed Money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit; but exclude undrawn obligations under revolving loan agreements).</p> <p>For these purposes, "Qualifying Guarantee" means an arrangement evidenced by a written instrument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the "Underlying Obligation") for which another party is the obligor (the "Underlying Obligor") and which are, at the time of the Credit Event, not subordinated to Subordinated Obligations.</p> <p>Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement</p> <p>(a) structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement; or</p> <p>(b) pursuant to the terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged, reduced or otherwise altered or assigned as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment).</p> <p>The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being "delivered" together with the delivery of the Underlying Obligation.</p>

Grace Period:	has the meaning assigned to this term in the definition of Failure to Pay.
Subordinated Obligation:	has the meaning assigned to this term in the definition of Subordination.
Subordination:	<p>means, with respect to an obligation (the "Subordinated Obligation") and another obligation of the Reference Entity to which such obligation is being compared (the "Senior Obligation"), a contractual, trust or similar arrangement providing that</p> <p>(a) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of the Reference Entity, claims of the holders of the Senior Obligation will be satisfied prior to the claims of the holders of the Subordinated Obligation; or</p> <p>(b) the holders of the Subordinated Obligation will not be entitled to receive or retain payments in respect of their claims against the Reference Entity at any time that the Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the Senior Obligation. For purposes of determining whether Subordination exists, the existence of preferred creditors arising by operation of law [For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate), insert: or of collateral, credit support or other credit enhancement arrangements shall not be taken into account.</p> <p>]</p> <p>[For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), insert: shall be taken into account.</p> <p>]</p>

[+#For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), also insert:

Repudiation/Memorandum:	<p>a "Repudiation" or a "Moratorium" means the occurrence of both of the following events:</p> <p>(a) an authorised officer of the Reference Entity or a Governmental Authority</p> <p>(i) disaffirms, disclaims, repudiates, rejects or challenges, in whole or in part, the validity of payment obligations under the Obligation or other obligations in an amount not less than the Default Requirement; or</p> <p>(ii) declares or imposes a moratorium, standstill, or deferral with respect to payment obligations under the Obligation in an amount not less than the Default Requirement, and</p> <p>(b) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.</p>
Repudiation/Memorandum Evaluation Date:	means, in the case that a Potential Repudiation/Memorandum occurs on or prior to the Final Credit Event Observation Date, the date that is 60 days after the event described in part (a) of the definition of "Repudiation/Memorandum"; or, if the obligations to which such Repudiation/Moratorium relates include bonds, the first payment date under any such bond after the date of the event described in part (a) of the definition of "Repudiation/Moratorium" if this is the later of the date.
Potential Repudiation/Memorandum:	means the occurrence of an event described under (i) in the definition of Repudiation/Memorandum

+#- End]

Failure to Pay:	<p>means after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under an Obligation, in accordance with the terms of the Obligation.</p> <p>"Grace Period" means with regard to the Obligation</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) the grace period applicable under the terms of the Obligation, (b) if the grace period out under (a) has not expired until the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)), a period of 30 calendar days; or, if the relevant term for payment set out in (a) is less than 30 calendar days, the term for payment set out in (a); and (c) if no grace period for payment is applicable under the terms of the Obligation, or if a term for payment is agreed which is less than three Grace Period Business Days, a term of three Grace Period Business Days. For the purposes of this paragraph, "Grace Period Business Day" means any day on which the banks in the financial market or financial markets named in the terms of the Obligation are open for settlements and trades in foreign currencies and acceptance of foreign currency deposits. Where no such financial markets are specified in the terms of the Obligation, the relevant financial market shall be the financial market of the currency in which the Obligation is denominated.
Underlying Obligor:	has the meaning assigned to this term in the definition of "Obligation (Borrowed Money)".
Underlying Obligation:	has the meaning assigned to this term in the definition of "Obligation (Borrowed Money)".
Governmental Authorities:	means any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other Governmental Authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of a Reference Entity or of the jurisdiction of organization of a Reference Entity (including the central bank of a Reference Entity), regardless of whether or not they are in charge of the particular case.

Restructuring:	<p>means that, with respect to one or more obligations and in relation to the Default Requirement,</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation; or (b) is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity in relation to one or more of the following events; or (c) is announced (or otherwise decreed) in relation to one or more of the following events by the Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of [If a reference to ISDA applies, insert: the later of (i) the Credit Event Backstop Date and] the date as of which such Obligation is issued or incurred: <ul style="list-style-type: none"> (i) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals; (ii) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity; (iii) a postponement or other deferral of a date or dates for either the payment or accrual of interest or the payment of principal or premium; (iv) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or (v) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not <ul style="list-style-type: none"> (A) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership); or (B) legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) and has a long-term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA or higher assigned to it by Fitch Ratings or any successor to the rating business thereof. <p>None of the following shall constitute a Restructuring:</p> <ul style="list-style-type: none"> (1) payment in euros of interest or principal in relation to an obligation denominated in a predecessor currency of the euro; and/or (2) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in sub-paragraph (a) to (c) of this definition due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and (3) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in sub-paragraph (a) to (c) of this definition in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity (4) if the obligation which is subject to one of the events set out in sub-paragraph (a) to (c) of this definition is not a Multiple Holder Obligation.
Default Requirement:	means [U.S. Dollar 10.000.000] [insert other Default Requirement] or its equivalent in the currency of the Obligation.

[+#For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate), also insert:

Multiple Holder Obligation:	means an Obligation that (a) at the date on which a Credit Event Notice is published is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (b) with respect to which a percentage of holders at least equal to $66 \frac{2}{3}$ is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event.
------------------------------------	--

+#-End]

Senior Obligation:	has the meaning assigned to this term in the definition of Subordination.
Payment Requirement:	means [U.S. Dollar 1.000.000] [insert other Payment Requirement] or the equivalent in the currency of the relevant Obligation.

§5b
SUBSTITUTE REFERENCE NOTE,
SUCCESSOR
SUCCESSION EVENT

(1) Determination of a Substitute Reference Note with respect to a Reference Note.

In the event that the Reference Note is redeemed in whole prior to the Extension Date (as defined in §5a(1)) or the Calculation Agent is of the opinion that, prior to the Extension Date,

- (a) the amounts due under the Reference Note have been materially reduced by redemption (other than any scheduled redemption) or otherwise,
- (b) the Reference Note is a guaranteed obligation and, for reasons other than the existence or occurrence of a Credit Event, the relevant guarantee is no longer legally valid and enforceable,
- (c) for reason other than the occurrence of a Credit Event, payments on the Reference Notes are no longer owed by the Reference Entity, or
- (d) another relevant reason exists, as specified by the Issuer in its reasonable discretion,

the Calculation Agent shall determine one or several other notes issued by the Reference Entity, or, if no note issues of the Reference Entity are outstanding, other obligations issued or incurred by the Reference Entity, which shall replace the Reference Note as soon as it is possible in its reasonable discretion under consideration of the market praxis, without any further action being required (each, a "**Substitute Reference Note**"). The Calculation Agent may, at any time, replace an obligation of the Reference Entity selected as Substitute Reference Note, but not constituting a note issue, by a new note issue of the Reference Entity, regardless of whether or not the requirements for a replacement set out in the preceding sentence have been met.

Should such replacement be made, any reference to the Reference Note in these Terms and Conditions shall be deemed a reference to the Substitute Reference Note. A Substitute Reference Note must be an obligation of the Reference Entity which, at the time of it being issued or incurred, ranks pari passu with the Reference Note. It must preserve the economic equivalent of the obligations of the Issuer under these Terms and Conditions and it must be an obligation of the Reference Entity (either a direct obligation or an unconditional guarantee securing a payment obligation). In accordance with §12, the Calculation Agent will notify the Issuer and the Holders immediately of any determination of a Substitute Reference Note made by it.

(2) Determination of a Successor to the Reference Entity.

[#1-Insert for Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate):

"**Successor**" means the entity succeeding to the Reference Entity, as determined in accordance with the provisions set out below.

- (a) If one entity directly or indirectly succeeds as defined below to 75 per cent or more of the Relevant Obligations (as defined in paragraph (3) below) of the Reference Entity by way of a Succession Event (as defined in paragraph (3) below), that entity will be the sole Successor
- (b) If one entity directly or indirectly succeeds to more than 25 per cent (but less than 75 per cent) of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and no more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25 per cent of the Relevant Obligations will be the sole Successor.
- (c) If several entities each directly or indirectly succeed to more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entities that succeed to more than 25 per cent of the Relevant Obligations will each be a Successor.
- (d) If one or more entities each directly or indirectly succeed to more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, each such entity and the Reference Entity will each be a Successor.
- (e) If one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity continues to exist, then there will be no Successor.

- (f) If one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity ceases to exist, the entity which succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations (or, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, the entity from among those entities which succeeds to the greatest percentage of obligations of the Reference Entity) will be the sole Successor.

The Calculation Agent will determine whether the relevant percentage thresholds set out in sub-paragraphs (a) to (e) above have been met, or which entity qualifies as Successor under sub-paragraph (f), as applicable, and it will do so as soon as reasonably practicable after it becomes aware of the relevant Succession Event, but no earlier than 14 calendar days after the legally effective date of the relevant Succession Event and in any case no later than on the third Banking Business Day prior to the Maturity Date, and with effect from the legally effective date of the Succession Event.

The Calculation Agent will not, however, make such determination if, at such time, either

- (a) ISDA has publicly announced that the conditions to convening a Committee to resolve on the definition of "**Successor**" and on the matters described in paragraph (3) in sub-paragraphs (a) and (b) of the definition of "*Succession Event Resolution Request Date*" are satisfied in accordance with the Regulations (as defined in §13(6)) (until such time, if any, as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Committee has resolved not to determine a Successor); or
- (b) ISDA has publicly announced that the relevant Committee has resolved that no event that constitutes a Succession Event has occurred.

For the purposes of calculating the percentages used to determine whether the percentage thresholds set out above have been met, or to determine which entity will be deemed to be the Successor in accordance with sub-paragraph (f), the Calculation Agent shall use the amount specified for such Relevant Obligation in the Best Available Information (as defined in paragraph (3)), for any of the Relevant Obligations (as defined in paragraph (3)) included in the calculation.

Where one or more Successors to the Reference Entity have been determined and any one or more of such Successors have not assumed the relevant Reference Notes, the Calculation Agent will determine, in its reasonable discretion, a Substitute Reference Note in accordance with paragraph (1).

The Calculation Agent will inform the Issuer and the Holders of the identity of the Successor determined in accordance with paragraph (2) by Succession Event Notice. The Successor will replace the Reference Entity as of the notice date and will, from that day, be deemed to be the Reference Entity for the purposes of these Terms and Conditions. If the Reference Entity is replaced by several Successors, these will, from that day, collectively be deemed the Reference Entity. In such case, the Calculation Agent will modify the Terms and Conditions in its reasonable discretion.

#1-End]

[#2-Insert for Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign):

"**Successor**" means any entity or entities directly or indirectly succeeding to the Reference Entity due to a Succession Event (as defined in paragraph (3)), regardless of whether or not they assumed any obligations of the Reference Entity. The Calculation Agent will determine which entity or entities qualify as Successor(s) as soon as reasonably practicable after it becomes aware of the relevant Succession Event, but no earlier than 14 calendar days after the legally effective date of the relevant Succession Event and in any case no later than on the third Banking Business Day prior to the Maturity Date, and with effect from the legally effective date of the Succession Event.

The Calculation Agent will not, however, make such determination if, at such time, either

- (a) ISDA has publicly announced that the conditions to convening a Committee to resolve on the definition of "**Successor**" and on the matters described in paragraph (3) in sub-paragraphs (a) and (b) of the definition of *Succession Event Resolution Request Date* are satisfied in accordance with the Regulations (as defined in §13(6)) (until such time, if any, as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Committee has resolved not to determine a Successor); or
- (b) ISDA has publicly announced that the relevant Committee has resolved that no event that constitutes a Succession Event has occurred.

Where one or more Successors to the Reference Entity have been determined and any one or more of such Successors have not assumed the relevant Reference Notes, the Calculation Agent will determine, in its reasonable discretion, a Substitute Reference Note in accordance with paragraph (1).

The Calculation Agent will inform the Issuer and the Holders of the identity of the Successor determined in accordance with paragraph (2) by Succession Event Notice. The Successor will replace the Reference Entity as of the notice date and will, from that day, be deemed to be the Reference Entity for the purposes of these Terms and Conditions. If the Reference Entity is replaced by several Successors, these will, from that day, collectively be deemed the Reference Entity. In such case, the Calculation Agent will modify the Terms and Conditions in its reasonable discretion.

#2-End]

(3) Succession Event.

#1-Insert for Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate):

"**Succession Event**" means an event such as a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or other similar event in connection with the Reference Entity, in which one entity succeeds to the obligations of another entity, whether by operation of law or pursuant to any agreement, and whether by voluntary exchange of shares or otherwise.

Notwithstanding the foregoing, Succession Event shall not include an event

- (a) in which the holders of obligations of the Reference Entity exchange such obligations for the obligations of another entity, unless such exchange occurs in connection with a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or other similar event; or
- (b) with respect to which the legally effective date has occurred prior to the Succession Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)).

#1-End]

#2-Insert for Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign):

"**Succession Event**" means an event such as an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other similar event that results in any direct or indirect Successor(s) to such Reference Entity.

Notwithstanding the foregoing, Succession Event shall not include an event

- (a) in which the holders of obligations of the Reference Entity exchange such obligations for obligations of another entity, unless such exchange occurs in connection with the annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or another similar event; or
- (b) with respect to which the date of occurrence has occurrence has occurred prior to the Succession Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)).

#2-End]

The following definitions shall apply:

Succession Event Resolution Request Date:	means, with respect to a notice to ISDA, delivered in accordance with the Regulations, requesting that a Committee be convened to resolve: <ul style="list-style-type: none">(a) whether an event that constitutes a Succession Event has occurred with respect to the Reference Entity; and(b) if the relevant Committee resolves that such event has occurred, the date on which the event became legally effective, the date, as publicly announced by ISDA, that the relevant Committee resolves to be the date on which the notice takes effect.
--	--

+#-For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate) also insert:

Best Available Information:	means <ul style="list-style-type: none">(a) information (including unconsolidated, pro forma financial information which assumes that the relevant Succession Event has occurred) filed by the Reference Entity with its relevant primary securities regulator or its relevant stock exchange, or information provided by the Reference Entity to its shareholders, holders or other persons whose approval of the Succession Event is required, or, if information is provided subsequently to unconsolidated, pro forma financial information but prior to the determination of the Successor by the Calculation Agent, any other written information provided by the Reference Entity to its primary securities regulator or its relevant stock exchange, or information provided to its shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required; or
------------------------------------	---

	<p>(b) in the case of a Reference Entity which does not need to file information with its primary securities regulators or relevant stock exchange, and which does not need to provide information to shareholders, holders or other persons whose approval of the Succession Event is required, publicly available information at the disposal of the Calculation Agent, enabling it, in its opinion, to determine Successors.</p> <p>Information which is made available more than 14 calendar days after the legally effective date of the Succession Event shall not be deemed to constitute Best Available Information.</p>
--	--

+#-End]

Succession Event Notice:	<p>means an irrevocable notice by the Calculation Agent to the Issuer and the Holders that describes a Succession Event that occurred on or after the Succession Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)).</p> <p>The Succession Event Notice must contain a sufficiently detailed description of the facts that are relevant for the determination in accordance with paragraphs (2) and (3), state whether a Succession Event has occurred and name, if necessary, the Successor(s).</p>
---------------------------------	--

+#-For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate) also insert:

Relevant Obligations:	<p>means the obligations constituting bonds and credits of the Reference Entity outstanding immediately prior to the effective date of the Succession Event, excluding any outstanding obligations between the Reference Entity and any of its group companies, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will determine the entity which succeeds to such Relevant Obligations on the basis of the Best Available Information. If the date on which the Best Available Information becomes available or is filed precedes the legally effective date of the relevant Succession Event, any assumption as to the allocation of obligations between or among entities contained in the Best Available Information will be deemed to have been fulfilled as of the legally effective date of the relevant Succession Event, whether or not this is in fact the case.</p>
------------------------------	--

+#- End]

Succession Event Backstop Date:	<p>means</p> <p>(a) for the purposes of an event that constitutes a Succession Event (as determined by a Committee Resolution (as defined in §13(6)) the day that is 90 calendar days prior to the Succession Event Resolution Request Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)); or otherwise</p> <p>(b) the day that is 90 calendar days prior to the earlier of</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the day on which the Succession Event Notice takes effect; and (ii) the Succession Event Resolution Request Date in circumstances where <ul style="list-style-type: none"> (A) in accordance with the Regulations, the conditions to convening a Committee to resolve the matters described in the above paragraphs (a) and (b) of the definition of <i>Succession Event Resolution Request Date</i> are satisfied, (B) the relevant Committee has resolved not to determine such matters; and (C) the Succession Event Notice is delivered by the Calculation Agent to the Holders and not more than 14 calendar days after the day on which ISDA publicly announces that the relevant Committee has resolved not to determine such matters. <p>The Succession Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with the Business Days Convention specified in §3(b) [If references to ISDA proceedings do not apply, insert] and cannot be prior to the Issue Date].</p>
--	---

[+/-For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate) also insert:

Succeed:	means with respect to a Reference Entity and its Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), that a party other than the Reference Entity (i) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations) whether by operation of law or pursuant to any agreement, or (ii) issues bonds that are exchanged for Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), and in either case such Reference Entity is no longer an obligor (primarily or secondarily) or guarantor with respect to such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations). The determinations required for defining a Successor shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations tendered and accepted in the exchange and not on the basis of the outstanding principal balance of bonds for which Relevant Obligations have been exchanged.
-----------------	--

+/- End]

§ 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> <input type="checkbox"/> Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB </p> <p> <input type="checkbox"/> 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> <input type="checkbox"/> 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> <input type="checkbox"/> Citibank, N.A., London Branch Agency and Trust Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB </p> <p> <input type="checkbox"/> 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[;] [and] [.]

[.]

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 are subject to Early Redemption for Taxation Reasons and Gross-up Exemptions are applicable, insert:

In such event, the Issuer shall 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 („*Abgeltungsteuer*“)) (§§ 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 Underlying or Reference Rate Related Interest and/or Redemption 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 and/or Redemption, 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 Date 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 Underlying Related Interest and/or the Redemption with EURIBOR, LIBOR or Euribor-EUR-CMS as the Underlying, 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), 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 is 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 of this paragraph, the Reference Rate shall be 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.

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> <p> [#3-insert other definition#3-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]

#1-End]

§ 9
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 building block for § 9(1) of the Terms and Conditions of Annex A]
--	--

(2) Notice.

Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with para. (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.

**§ 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 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)(b)]
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.

§ 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 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 para. (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, INTERPRETATION]

(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.

(6) Interpretation.

The Terms and Conditions – particularly the provisions of §§ 1(6), 5 to 5b – are also based upon general terms for credit-linked financial instruments published by ISDA.

ISDA is a private trading organisation which represents its members, both large institutions around the world that trade with derivatives (financial products based on certain underlyings) and many private and state-owned companies, and also in cooperation with market participants develops and publishes general terms and documentation for the derivatives market (the “**ISDA Terms**”). The ISDA Terms are written in English and are subject to English law or the law of the state of New York.

ISDA provides support for consistent application of the ISDA Terms through statements, protocols and interpretation guidelines agreed between ISDA and market participants (the “**ISDA Statements**”) and/or through the resolutions of a determinations committee (the “**Committee**”), established by ISDA and comprising buyers and sellers of credit-linked financial instruments, which serves the purpose of resolving questions and issues relating to the ISDA Terms (the “**Committee Decisions**”). The composition of the Committee, responsibilities for specific questions and issues and the procedures for carrying out Committee Decisions are subject to specific regulations in the ISDA Terms (in the version published as amended by ISDA on its website www.isda.org (or any successor website), the “**Regulations**”).

The Terms and Conditions above are based on the ISDA Terms and are to be interpreted in accordance with the understanding of leading participants in the credit-derivatives market with respect to the content of such ISDA Terms and in a manner consistent with any ISDA Statements.

In applying these Terms and Conditions and exercising its discretion, the Calculation Agent and the Issuer shall take into account any relevant Committee Decisions, in particular those which relate to hedging transaction which the Issuer or one of its affiliates have entered into with respect to the Notes.

In this respect, the Calculation Agent of the Issuer shall be deemed to act in a commercially reasonable manner if they follow the Committee Decisions when applying the Terms and Conditions, if the Calculation Agent or Issuer decide that such Committee Decisions do not contravene the principles of good faith or lead to an unjust outcome

§ 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 or, as the case may be, a correction according to para. (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);
- (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 para. 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	[insert applicable building block for § 14(2) of the Terms and Conditions of Annex A]

(b) 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 [, retroactively as from the Issue Date,] 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 para. 2 (a):

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	[insert applicable building block for § 14(2) of the Terms and Conditions of Annex A]

This shall be without prejudice to the Holders' right to claim any further damages (*Vertrauensschaden*) according to § 122 para. 1 German Civil Code.

(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.

]

[+#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 or other description.]

+#-End]

[+#In case of an issuance with more than one Underlying (including Reference Entities/Reference Dependent Notes) or Reference Rate, insert:

**ANNEX OF THE TERMS AND CONDITIONS
DEFINITIONS FOR VARIOUS [REFERENCE RATES] [REFERENCE ENTITIES]**

[Insert Annex with all definitions relevant for the Underlyings, Options and selections from Annex A or other description.]

+#-End]

[This page has intentionally been left blank.]

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 – Underlying and descriptions of Reference Rates as well as 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 § 2

(1) Building blocks for § 2 (2) of the Terms and Conditions – Credit Linked Notes

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 (2) of the Terms and Conditions – Fixed Interest Rate

(4) Building blocks for § 3 (2) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Rate

(5) Building blocks for § 3 (3) of the Terms and Conditions – Fixed Interest Amount

BUILDING BLOCKS FOR § 5

(1) Building blocks for § 5 (1)(b) of the Terms and Conditions – several Redemption Amounts

(2) Building blocks for § 5 (1)(b) of the Terms and Conditions – fixed Redemption Amount

(3) Building blocks for § 5 (1)(b) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Redemption Amount

(4) Building blocks for § 5 (2) of the Terms and Conditions – definitions for the Early Redemption Amount

(5) Building blocks for § 5 (4) of the Terms and Conditions – definitions for the Automatic Redemption Amount and for Termination Events

BUILDING BLOCKS FOR § 8

(intentionally left blank)

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 Entities or 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: 50%;"><i>Interest Period (sequential No.)</i></td> <td style="width: 50%;"><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: 50%;"><i>Interest Period (sequential No.)</i></td> <td style="width: 50%;"><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] [#4-In the case of notes which are Credit Linked Notes (CLN) insert: [insert the Scheduled Maturity Date] (the "Scheduled Maturity Date ") or the Final Maturity Date (as defined in § 5(1)).#4-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> <p>[+#-In the case of underlying related Notes insert additionally:</p> <p>c) Other figures, Amounts or intermediate data being rounded to the [insert Relevant Decimal Place] decimal place, where [insert Relevant Figure in the following layout 0,xx5] is rounded up. In the case of [Adjustments according to § [8b]] [measures according to §5(4), 5a or 5b] [insert further measures] the Calculation Agent may in its reasonable discretion (<i>billiges Ermessen</i>) deviate from these rules subject however to the circumstances of the respective adjustment event and the respective factor. +#-End]</p>

(3) Building blocks for § 1 (6)(b) of the Terms and Conditions – description of Underlying and Reference Rate as well as 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>[insert Screen Page]. [REUTERS page EURIBOR01 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.]</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>	

(b) Building block „Reference Entity/Reference Note“ (CLN):

Reference Entity:	means the Reference Entities [No. [RE] to [No. [RE], each a Reference Entity] defined [below] [in the Annex].	
Reference Note:	[Insert in the case of several Reference Entities: means with respect to the relevant Reference Entity [No. [RE] to [No. [RE] the notes defined [below] [in the Annex], each a Reference Note.	
Reference Entity [No. [RE]]	[Insert Reference Entity] and the Successor(s) determined pursuant to § 5b(2).	
	Reference Note:	means parts of the following note issue or any Substitute Reference Note which meets the requirements as a Substitute Reference Note pursuant to § 5b(1):
	Name:	[insert name of the Reference Note]
	Issuer:	[]
	[Guarantor:	[]]
	Maturity:	[]
	Interest Rate:	[]
	Currency:	[]
	ISIN:	[]
	Common Code:	[]
Weighting Percentage:	means [In case of a consistent Weighting Percentage insert for all Reference Entities: with regard to all Reference Entities []%.] [In case of different Weighting Percentages insert for all Reference Entities the Weighting Percentage: with respect to the relevant Reference Entity the following Weighting Percentage:	
	<i>Reference Entity (No.)</i>	<i>Weighting Percentage (in per cent.)</i>
	[insert number]	[insert Weighting Percentage for such Reference Entity number]

(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].										
Credit Event Observation End Date:	[insert Date]										
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>1.</td> <td>[insert Date]</td> </tr> <tr> <td>2.</td> <td>[insert Date]</td> </tr> <tr> <td>...</td> <td>...</td> </tr> <tr> <td>X</td> <td>[insert Date]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>	No. „t“	Observation Date	1.	[insert Date]	2.	[insert Date]	X	[insert Date]
No. „t“	Observation Date										
1.	[insert Date]										
2.	[insert Date]										
...	...										
X	[insert 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>1</td> <td>[[insert number or range] % of the Initial Valuation Rate [(no rounding is made)].</td> </tr> <tr> <td>...</td> <td>...</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	1	[[insert number or range] % of the Initial Valuation Rate [(no rounding is made)].				
No. „t“	Interest Conversion Threshold										
1	[[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>1</td> <td>[insert amount] [insert number]</td> </tr> <tr> <td>...</td> <td>...</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	1	[insert amount] [insert number]				
No. „t“	Redemption Threshold										
1	[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.]
- [> the parameter or number preceding this character will always be higher than the parameter or number following this character.]
- [< the parameter or number preceding this character will always be lower than the parameter or number following this character.]
- [≥ the parameter or number preceding this character will always be equal to or higher than the parameter or number following this character.]
- [≤ the parameter or number preceding this character will always be equal to or lower than 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.]
- [Min this character followed by a series of parameters or numbers inside brackets means whichever is the lesser of the parameters or numbers separated by a “;” inside those square brackets.]
- [/ the parameter or number preceding this character will be divided by the parameter or number following this character.]
- [— the parameter or number preceding this character will be divided by the parameter or number following this character.]
- $\left[\sum_{n=1}^x \right]$ means, for the parameter to which it applies, the sum of the x number of values that the parameter will take.]

BUILDING BLOCKS FOR § 2

(1) Building blocks for § 2(2) of the Terms and Conditions – Credit Linked Notes

#[1-Insert in case of linkage to a single Reference Entity (Single):

If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs with respect to the Reference Entity named in the Credit Event Notice (as defined in § 5(a)), this has the consequence, in accordance with the conditions described in detail in these Terms and Conditions, that

- the Issuer is released from its obligation to redeem the Notes at their Principal Amount and the Issuer shall only pay the Cash Settlement Amount (as defined in § 5(4)) on the Cash Settlement Date (as defined in § 5(4)), and
- the obligation to pay interest expires.

There is thus no certainty that the Holders will receive the Principal Amount back in full or interest on this amount for the entire term of the Note. If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs

- the Notes may be redeemed early or only after the Scheduled Maturity Date

[If interest shall, pursuant to § 3(1), cease to accrue from the beginning of the Interest Period in which the Event Determination Date falls insert:

with the consequence that no interest will accrue, neither with respect to the Interest Period in which the Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) falls nor for future Interest Periods]

[If interest shall, pursuant to § 3(1), cease to accrue only from the day following the Event Determination Date insert:

with the consequence that the Notes will bear interest only until the Event Determination Date (as defined in § 5a(1)).

- the Cash Settlement Amount (as defined in § 5(4)) to be paid is likely to be less than the Principal Amount and may be zero.

#1-End]

#[2-Insert in case of linkage to several Reference Entities (basket and pro rata):

If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs with respect to one or more (but not all) Reference Entities named in Credit Event Notice (as defined in § 5a), this has the consequence, in accordance with the conditions described in detail in these Terms and Conditions, that

[+#1-In case of cash settlement prior to the Scheduled Maturity Date pursuant to § 5(4) insert:

- the Issuer is released from its obligation to redeem the Notes at their Principal Amount and the Issuer is obligated only to redeem the Notes on the Scheduled Maturity Date at the Reduced Principal Amount (as defined in § 5(4)) and to pay the Cash Settlement Amount (as defined in § 5(4)) on the Cash Settlement Date (as defined in § 5(4)) (which may be later than the Scheduled Maturity Date), and

+#1-End]

[+#2-In case of cash settlement only on the Scheduled Maturity Date or, if later, the Cash Settlement Date pursuant to § 5(4), insert:

- the Issuer is released from its obligation to redeem the Notes at their Principal Amount and the Issuer is obligated only to redeem the Notes on the Scheduled Maturity Date at the Reduced Principal Amount (as defined in § 5(4)) and to pay the Cash Settlement Amount (as defined in § 5(4)) on the Scheduled Maturity Date or, if later, on the Cash Settlement Date (as defined in § 5(4)) and

+#2-End]

- the relevant spread for calculation of the Interest Rate in accordance with § 3(2) is determined on the basis of the arithmetic mean of the remaining relevant Single Spreads for each Reference Entity in respect of which no Event Determination Date in accordance with § 5a(1) has occurred, and the Interest Amount in accordance with § 3(3) is calculated only with reference to the Reduced Principal Amount

[If interest shall, pursuant to § 3(2), cease to accrue from the beginning of the Interest Period in which the Event Determination Date falls insert:

- starting from the Interest Period in which the respective Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) falls –]

[If interest shall, pursuant to § 3(2), cease to accrue only from the day following the Event Determination Date insert:

- starting from the day following the Event Determination Date (as defined in § 5a(1))–]

If an Event Determination Date occurs with respect to all Reference Entities named in the Credit Event Notice (as defined in § 5(a)), this has the consequence, in accordance with the conditions described in detail in the Terms and Conditions, that

- The Issuer is released from its obligation to redeem the Notes at its Principal Amount or Reduced Principal Amount and the Issuer is obligated only to pay

[+#1-In case of cash settlement prior to the Scheduled Maturity Date pursuant to § 5(4) insert:

the relevant Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date with respect to each Reference Entity, and

+#1-End]

[+#2-In case of cash settlement only on the Scheduled Maturity Date or, if later, on the Cash Settlement Date pursuant to § 5(4), insert:

to pay the Cash Settlement Amount with respect to each Reference Entity on the final Cash Settlement Date and

+#2-End]

- the obligation to pay interest expires.

There is thus no certainty that the Holders will receive the Principal Amount back in full or interest on this amount for the entire term of the Note. In such case

- the Notes may, if an Event Determination Date in accordance with § 5a(1) has occurred with respect to all Reference Entities, be redeemed early or only after the Scheduled Maturity Date

[If interest shall, pursuant to § 3(2), cease to accrue from the beginning of the Interest Period in which the Event Determination Date falls insert:

with the consequence that the claim for the Repayment of the Notes expires and no interest will accrue, neither with respect to the Interest Period in which the Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) falls nor for future Interest Periods]

[If interest shall, pursuant to § 3(2) cease to accrue only from the day following the Event Determination Date insert:

with the consequence that the Notes will bear interest only until the Event Determination Date (as defined in § 5a(1))]

- the Cash Settlement Amount (as defined in § 5(4)) to be paid in each case may be less than the portion of the Principal Amount attributable to the respective Reference Entity and may be zero.

#2-End]

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>
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>[#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>

+#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 or Underlying 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(s)] [insert year(s)] as well as [insert date] of the [insert month(s)] in [insert maturity year], starting with [insert Date] ("First Interest Payment Date")]</p>
----------------------------------	---

(3) 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] %.]
-----------------------	---

]

#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]

]

[#3-Insert in the case of Credit Linked Notes with several Reference Entities as an Option, if applicable:

An Interest Rate is determined for the Notes.

The following definition shall apply:

<p>Interest Rate:</p>	<p>#1-common fixed interest rate: means the Interest Rate that applies to the respective Interest Period and is the sum of the Base Interest Rate and the Spread, and initially amounts to [insert fixed interest rate] per cent per annum. #1-End]</p> <p>#2-variable fixed interest rate: means the Interest Rate applicable for the respective Interest Period and is the sum of the respective base interest rate for the Interest Period and the Spread, and is initially determined as follows with respect to the Interest Period:</p> <table border="1" data-bbox="594 590 1390 695"> <tr> <td><i>Interest Period (No.)</i></td> <td><i>Fixed interest rate in per cent. per annum</i></td> </tr> <tr> <td>[Insert Interest Period] [(No.)]</td> <td>[insert Fixed interest rate]</td> </tr> </table> <p>#2-End]</p>	<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Fixed interest rate in per cent. per annum</i>	[Insert Interest Period] [(No.)]	[insert Fixed interest rate]
<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Fixed interest rate in per cent. per annum</i>				
[Insert Interest Period] [(No.)]	[insert Fixed interest rate]				
<p>Base Interest Rate:</p>	<p>#1-common base interest rate: [Insert rate] per cent. per annum. #1-End]</p> <p>#2-variable fixed interest rate: means, with respect to the relevant Interest Period, the following rate:</p> <table border="1" data-bbox="594 915 1390 1020"> <tr> <td><i>Interest Period (No.)</i></td> <td><i>Base interest rate in per cent. per annum</i></td> </tr> <tr> <td>[Insert Interest Period] [(No.)]</td> <td>[insert base interest rate]</td> </tr> </table> <p>#2-End]</p>	<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Base interest rate in per cent. per annum</i>	[Insert Interest Period] [(No.)]	[insert base interest rate]
<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Base interest rate in per cent. per annum</i>				
[Insert Interest Period] [(No.)]	[insert base interest rate]				
<p>Margin:</p>	<p>initially means the arithmetic mean of all Single Spreads for each Reference Entity and initially amounts to [insert rate] per cent. per annum. If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs with respect to the Reference Entity specified in the Credit Event Notice (§ 5(a)), the Margin for the Interest Period and all following Interest Periods in which the respective Event Determination Date falls is the arithmetic mean of the Single Spreads for the remaining Reference Entities in relation to which no Event Determination Date has occurred.</p>				
<p>Single Spread:</p>	<p>means the assumed rate in reference to each Reference Entity as stated below:</p> <table border="1" data-bbox="594 1327 1521 1438"> <tr> <td><i>Reference Entity [(No.)]</i></td> <td><i>Single Spread in per cent. per annum</i></td> </tr> <tr> <td>[(Insert No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]</td> <td>[Insert rate] per cent. per annum.</td> </tr> </table>	<i>Reference Entity [(No.)]</i>	<i>Single Spread in per cent. per annum</i>	[(Insert No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]	[Insert rate] per cent. per annum.
<i>Reference Entity [(No.)]</i>	<i>Single Spread in per cent. per annum</i>				
[(Insert No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]	[Insert rate] per cent. per annum.				

1

(4) 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.]] [the Basket [insert No.]] and
- (ii) [the Reference Rate[insert No.]] [the Basket [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>[The Interest Rate for the first Interest Period was determined on the first Interest Determination Date at [insert number]% per annum.]</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] – Rference 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.]</p>
-----------------------	--

FOR VARIABLE RATES INSERT:

Interest Rate = [insert range] % p.a. It will be determined by the Issuer on the [Initial Valuation Date][Determination Date].]

[Interest Rate (i) = [insert applicable formula]]

[minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest]

<p>Base Rate [sequential No.]:</p>	<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.] [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.]] [Base Rate (i) = (insert applicable formula)] [minimum the Minimum Rate of Interest][and][maximum the Maximum Rate of Interest]]</p>				
<p>Factor [sequential No.]:</p>	<p>[insert Factor [sequential No.]] [the Factor is [insert number]] [the Factor is [insert range].] [It will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.]</p>				
<p>Margin [sequential No.]:</p>	<p>[insert Margin Amount [sequential No.]] per cent per annum.] [the Margin is [insert range] per cent per annum. It will be determined by the Issuer on the Initial Determination Date.] Optional Building Block for Credit Linked Notes: initially means the arithmetic average of all Single Spreads for the for the relevant Reference Entities and is initially [insert number] per cent per annum. If an Event Determination Date (as defined in § 5(a)) occurs with reference to the Reference Entity named in a Credit Event Notice § 5(a), the Margin for the Interest Period in which the Credit Determination Event occurs and for all following Interest Periods is the arithmetic average of the Single Spreads for the relevant remaining Reference Entities in which's regard no Credit Determination Event occurred. The following applies: Single Spread: means in reference to the relevant Reference Entity [the rate stated below:</p> <table border="1" data-bbox="592 1270 1466 1381"> <tr> <td style="text-align: center;"><i>Reference Entity [(No.)]</i></td> <td style="text-align: center;"><i>Single Spread in per cent. per annum</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[(Insert sequential No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]</td> <td style="text-align: center;">[Insert rate] per cent. per annum.</td> </tr> </table> <p>][the rate stated in the Annex to these Terms and Conditions].]</p>	<i>Reference Entity [(No.)]</i>	<i>Single Spread in per cent. per annum</i>	[(Insert sequential No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]	[Insert rate] per cent. per annum.
<i>Reference Entity [(No.)]</i>	<i>Single Spread in per cent. per annum</i>				
[(Insert sequential No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]	[Insert rate] per cent. per annum.				
<p>Minimum Rate of Interest:</p>	<p>[insert Minimum Rate of Interest] per cent per annum.] [the Minimum Rate is [insert range] per cent per annum. It will be determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]</p>				
<p>Maximum Rate of Interest:</p>	<p>[insert Maximum Rate of Interest] per cent per annum.] [the Maximum Rate is [insert range] per cent per annum. It will be determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]</p>				
<p>Interest Rate (i-1):</p>	<p>is the Interest Rate of the immediately preceding Interest Period.</p>				

<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>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</p>	<p>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</p>

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).]

Interest Rate:	<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 style="text-align: center;"> </p>
-----------------------	---

<p>Base Rate [sequential No.]:</p>	<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>				
<p>Factor [sequential No.]:</p>	<p>[insert Factor [sequential No.]] [the Factor is [insert number]] [the Factor is [insert range].] [It will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.]</p>				
<p>Margin [sequential No.]:</p>	<p>[insert Margin Amount [sequential No.]] per cent per annum.] [the Margin is [insert range] per cent per annum. It will be determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]</p> <p>[Optional Building Block for Credit Linked Notes: initially means the arithmetic average of all Single Spreads for the for the relevant Reference Entities and is initially [insert number] per cent per annum. If an Event Determination Date (as defined in § 5(a)) occurs with reference to the Reference Entity named in a Credit Event Notice § 5(a), the Margin for the Interest Period in which the Credit Determination Event occurs and for all following Interest Periods is the arithmetic average of the Single Spreads for the relevant remaining Reference Entities in which's regard no Credit Determination Event occurred. The following applies: Single Spread: means in reference to the relevant Reference Entity [the rate stated below:</p> <table border="1" data-bbox="594 1142 1468 1255"> <tr> <td style="text-align: center;"><i>Reference Entity [(No.)]</i></td> <td style="text-align: center;"><i>Single Spread in per cent. per annum</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[(Insert sequential No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]</td> <td style="text-align: center;">[Insert rate] per cent. per annum.</td> </tr> </table> <p>][the rate stated in the Annex to these Terms and Conditins].]</p>	<i>Reference Entity [(No.)]</i>	<i>Single Spread in per cent. per annum</i>	[(Insert sequential No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]	[Insert rate] per cent. per annum.
<i>Reference Entity [(No.)]</i>	<i>Single Spread in per cent. per annum</i>				
[(Insert sequential No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]	[Insert rate] per cent. per annum.				
<p>Minimum Rate of Interest:</p>	<p>[[insert Minimum Rate of Interest] per cent per annum.] [the Minimum Rate is [insert range] per cent per annum. It will be determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]</p>				
<p>Maximum Rate of Interest:</p>	<p>[[insert Maximum Rate of Interest] per cent per annum.] [the Maximum Rate is [insert range] per cent per annum. It will be determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]</p>				
<p>Spread:</p>	<p>[Reference Rate 1 x Factor 1 – Reference Rate 2 x Factor 2] [(Reference Rate 1– Reference Rate 2) x Factor]</p>				
<p>Lock-In-event:</p>	<p>means the Lock-In-Event defined in § 1(6)(b)</p>				
<p>Interest Rate (i-1):</p>	<p>is the Interest Rate of the immediately preceding Interest Period.</p>				

<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>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</p>	<p>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</p>

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: 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>
-----------------------	--

Base Rate [sequential No.]:	<p>[insert Base Rate [sequential No.]] [the Base Rate is [insert 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. It will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.] [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 range]. It will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.]</p>
Margin [sequential No.]:	<p>[insert Margin Amount [sequential No.]] per cent per annum.] [the Margin is [insert range] per cent per annum. It will be determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]</p>
Minimum Rate of Interest:	<p>[insert Minimum Rate of Interest] per cent per annum.] [the Minimum Rate is [insert range] per cent per annum. It will be determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]</p>
Maximum Rate of Interest:	<p>[insert Maximum Rate of Interest] per cent per annum.] [the Maximum Rate is [insert range] per cent per annum. It will be determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]</p>
Interest Rate (i-1):	<p>[is the Interest Rate of the immediately preceding Interest Period.]</p>
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 #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>

(5) 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) ("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]

BUILDING BLOCKS FOR § 5

(1) Building blocks for § 5 (1)(b) of the Terms and Conditions– several Redemption Amounts

(intentionally left blank)

(2) Building blocks for § 5 (1)(b) of the Terms and Conditions– fixed Redemption Amount

#1-Notes which are not Instalment Notes and are traded in per cent.:

The following definition shall apply::

Redemption Amount:	[insert number] [per cent of the Nominal Amount] [per Specified Denomination][per Note] [] .
---------------------------	--

#2-Notes which are not Instalment Notes and which provide an aggregate number:

The „Redemption Amount“ (also „RA“) 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 Amount] [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.

(3) Building blocks for § 5 (1)(b) of the Terms and Conditions– product-specific determination of the Redemption Amount

(a) Building block „general provisions for the Redemption Amount“ (Cash Settlement):

(intentionally left blank)

(b) Building block „determination of an Underlying related Redemption Amount“ (Cash Settlement):

(intentionally left blank)

(4) 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>
---------------------------------	--

	<p>[/#CLN1-In case of Credit Linked Notes with a single Reference Entity and applicable general terms insert:</p> <p>means the Principal Amount per Note, adjusted to fully address the <i>pro rata</i> share for each Note of any appropriate costs and expenses upon the unwinding of any hedging arrangements in connection with the Notes.</p> <p>[/#CLN1-End]</p> <p>[/#CLN2-In case of Credit Linked Notes with several Reference Entities and applicable general terms insert:</p> <p>means</p> <p>(i) if no Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) has occurred at the time of the termination and therefore, the Principal Amount has not been reduced (§ 5(4)(a)), the Principal Amount per Note, adjusted to fully address the <i>pro rata</i> share for each Note of any appropriate costs and expenses upon the unwinding of any hedging arrangements in connection with the Notes, and</p> <p>(ii) if an Event Determination Date has occurred at the time of the termination and therefore, the Principal Amount has been reduced (§ 5(4)(a)), the Reduced Principal Amount per Note, adjusted to fully address the <i>pro rata</i> share for each Note of any appropriate costs and expenses upon the unwinding of any hedging arrangements in connection with the Notes.</p> <p>[/#CLN2-End]</p>
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.
Determined Cancellation Date	[Is] [Are] the cancellation Date[s] defined in para. [(b)][] below.
Cancellation Period:	<p>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].</p>

(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:</p> <p>The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:</p> <ul style="list-style-type: none"> (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>[In the case of accrued interest being deducted, insert::</p> <p>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.]</p> <p>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:</p> <p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> (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>
Reference Price:	[insert Reference Price]
Amortization Yield:	[insert Amortization Yield or refer to § 3(2), as far as already mentioned there]

(5) Building blocks for § 5 (4) of the Terms and Conditions – definitions for the Automatic Redemption Amount and for termination events

(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]</p> <p>[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:</p> <p>[insert number] per cent. [Specified Denomination][Note][] each.</p> <p>]</p> <p>[#2:</p> <p>[insert currency code] [insert amount]</p> <p>[Specified Denomination][Note][] each.</p> <p>]</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> <p>]</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 § 8

(intentionally left blank)

BUILDING BLOCK FOR § 9

(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-Insert for Credit Linked Notes with several Reference Entities (basket and pro rata) and possible reduction of the Principal Amount if the early Holder-dependent Redemption Amount is equal to the applicable Principal Amount: In the case of such Early Redemption the Issuer will redeem the Notes as follows: (i) if no Event Determination Date has occurred at the time of termination, the Notes will be redeemed at the Principal Amount for each Note and (ii) if an Event Determination Date has occurred at the time of termination, the Notes will be redeemed at the Reduced Principal Amount for each Note [+#If interest accrues on the Reduced Principal Amount insert: plus interest accrued up to the date fixed for redemption (exclusive) Interest Accrued on the Principal Amount or Reduced Principal Amount+# End] [In case of cash settlement only on the Scheduled Maturity Date or, if later, the Cash Settlement Date, insert: In addition, the Issuer will pay any Cash Settlement Amounts which the Calculation Agent has determined with respect to an Event Determination Date occurring up to the date of termination (inclusive) [+#Insert if interest is paid on the Cash Settlement Amount: plus any Interest Accrued on the relevant Cash Settlement Amount +# End]. #4-End]</p> <p>[#5-In the case of Zero Coupon Notes insert definition analogously to Building Block above under § 5(2) #5-End]</p>
---	--

BUILDING BLOCK FOR § 14**(1) Building block for § 14(2) of the Terms and Conditions – Definitions**

Rescission Redemption Date	Is the [fifth] [insert other number] Business Day following the day of the notice of the rescission.
Market Value	[#1For Rescission] 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. #1-End] [#2For Correction] 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. #2-End]
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 on 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 or Reference Entities use a corresponding building block for Notes with several Underlyings or Reference Entities.]

(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 or Reference Entities (for Underlyings and Reference Entities see separate table below):

[COMPLETE AND ASSIGN TABLE ISIN / [Series No.]	[Short form of the [Reference Entity][Reference Rate]] [No. of the [Reference Entity][Reference Rate]] (according to [the table below][the Terms and Condi- tions] regarding the [Reference Entity][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 Refer- ence Rate No. of the Reference Rate] (according to the defini- tions for the Reference Rates of this Series set out in the Terms and Condi- tions)	[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, Reference Entities and Reference Rates:

No.	[Name of the Un- derlying] [Name of the Reference En- tity] [Name of the Reference Rate] (and short form)	[ISIN] [Kürzel Informationssystem]	[insert other relevant factors depending on the type of [Underlying] [Reference Entity] [Reference Rate] according to the building blocks for Notes with several Underlyings, Reference Entities or Reference Rates]
[insert No.]	[insert name] [*]	[insert information]	[insert information]

(2) Building block for Notes with several Underlyings or Reference Entities

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 Entity] [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]

D.3.1. 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 Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe), die keine Kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind,

Option II – Emissionsbedingungen für Kreditereignisabhängige 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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung 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 INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN
(EINSCHLIESSLICH PFANDBRIEFE)
(KEINE KREDITEREIGNISABHÄNGIGEN INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN)

[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“] [„Zertifikate“]].
-------------------------------	---

Ende]

[Im Fall von Pfandbriefen einfügen:

Diese Reihe von **[bei hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekendarlehenpfandbriefen]

[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:

[Hypothekendarlehenpfandbriefe] [Öffentlichen 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][ein Zertifikat][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] [Zertifikate][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, sofern nicht bereits auf der Globalurkunde angegeben:

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] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg („CBL“)] [Adresse] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [Adresse] [(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 „ Vereinigte Staaten von Amerika “ 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 Referenzsatz [Nr. [R] bis Nr. [R]], jeweils ein Referenzsatz. Referenzsatz [Nr. [B] bis Nr. [B]], jeweils [eine Aktie][ein Index][ein Fonds][ein ETF][.] [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 Verweis auf Anlage einfügen: siehe für die jeweilige Serie der Schuldverschreibung die Definition in 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 nicht nachrangigen 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-Ende]

[#3-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.

#3-Ende]

[#4-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.

#4-Ende]

[#5-Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(i) untereinander gleichrangig sind und

(ii) jederzeit mindestens gleichrangig sind im Verhältnis zu allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen direkten, unbedingten, nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die kraft zwingender gesetzlicher Bestimmungen vorrangig sind

(die "**nachrangigen Schuldverschreibungen**").

Die nachrangigen Schuldverschreibungen sollen nicht dem Eigenkapital der Emittentin zugerechnet werden und die Vorschriften des § 10 des Kreditwesengesetzes bleiben außer Betracht. Alle Ansprüche aus den nachrangigen Schuldverschreibungen gegen die Emittentin sind im Falle einer Abwicklung, Liquidation, Vermögensverwaltung oder Insolvenz der Emittentin gegenüber Ansprüchen der Einleger und gegenüber Ansprüchen von allen anderen Gläubigern, soweit diese keine Nachrangigen Gläubiger sind (wie unten definiert), nachrangig. Ansprüche aus den nachrangigen Schuldverschreibungen werden erst nach der Erfüllung aller nicht-nachrangigen Ansprüche gegen die Emittentin erfüllt.

Nachrangige Gläubiger:

Nachrangige Gläubiger sind Personen, deren Ansprüche im Falle einer Abwicklung, Liquidation, Vermögensverwaltung oder Insolvenz der Emittentin nachrangig gegenüber den Ansprüchen eines besicherten Gläubigers und eines allgemeinen Gläubigers sind.

#5-Ende]

§ 3
ZINSEN

[#(A) Bei Schuldverschreibungen ohne Zinskomponente, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Es erfolgen keine Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

#(A)-Ende]

[#(B) 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.

#(B)-Ende]

[(C) 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.
]

[#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.
]

[+#-Wert-Null: Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:
Der Zinsbetrag kann auch den Wert Null betragen; es erfolgt dann keine Zinszahlung.
+#- Wert-Null:Ende]

#1-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]
------------------	--

[+/- festverzinslichen Schuldverschreibungen zusätzlich einfügen (im Fall nur einer Zinsperiode, erste/Erste löschen):

Die [erste] Zinszahlung erfolgt am [Ersten] Zinszahlungstag.

+#]

[+/-Definitionen – soweit erforderlich einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Falls die Zinszahlungstage der Geschäftstagekonvention unterliegen, zusätzlich einfügen:

Geschäftstage-Konvention:	Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag [#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.] [#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.] [#3-bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.] [#4-Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
----------------------------------	--

]

[Festgelegter Zinszahlungstag:	[Ist][jeweils][Sind] [Festgelegte[r] Zinszahlungstag[e] einfügen].]
[Festgelegter Zinstermin:	[Ist][jeweils][Sind] [Festgelegte[r] Zinstermin[e] einfügen].]
[Festzinstermin:	[Ist][jeweils][Sind] [Festzinstermin[e] einfügen].]
[Erster Zinszahlungstag:	Ist [voraussichtlich] der [ersten Zinszahlungstag einfügen].]

+#-Ende]

(c) Zinsperiode[n].

[#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>Zeitraum</i>	
	<i>(lfd. Nr. i)</i>	<i>Von [(einschließlich)] [(ausschließlich)]</i>	<i>bis [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [(auch „Endtag“ der Zinsperiode)]</i>
	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 Festzinstermine 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). (nicht angepasst)

#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:	<p>[#1-Bei festgelegtem Zinsmodellwechsel einfügen:</p> <p>Ist</p> <p>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-Wechseltermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer $i=2$ bis Nummer [Nr. einfügen]) (<i>nicht angepasst</i>) und</p> <p>b) nach dem Zinsmodell-Wechseltermin jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechseltermin (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>).</p> <p>[</p> <p>[#2-Bei optionalem Zinsmodellwechsel einfügen:</p> <p>Ist</p> <p>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-Wechseltermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer $i=2$ und die Folgenden bis zum Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin) (<i>nicht angepasst</i>) und</p> <p>b) gegebenenfalls nach dem Maßgeblichen Zinsmodellwechseltermin jeweils der Zeitraum vom Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer, die mit dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin (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>).</p> <p>]</p>
---------------------	---

#1-Ende]

[#2-Textform - einmaliger Wechsel des Zinsmodells mit Wechsel von „angepassten“ zu „nicht angepassten“ Zinsperioden:

<p>Zinsperiode:</p>	<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 style="text-align: center;"> </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 style="text-align: center;"> </p>
----------------------------	--

#2-Ende]

#3-Ende]

[+#Im Fall einer kurzen bzw. langen ersten bzw. letzten oder einzigen Zinsperiode zusätzlich einfügen:

[Im Fall einer abweichenden (ersten) Zinsperiode einfügen:

Es gibt eine [kurze] [lange] [erste] Zinsperiode.]

[Im Fall einer abweichenden letzten Zinsperiode einfügen:

Es gibt eine [kurze] [lange] letzte Zinsperiode.]

[Im Fall variabler 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 und bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen, zusätzlich einfügen:

(d) 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:	[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].] [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").] [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").] [anderen Zinsfestlegungstag einfügen]
----------------------------	---

#1-Ende]

[#2-Bei festgelegten Tagen – insbesondere bei Festlegung kurz vor dem Ende der Zinsperiode einfügen:

Zinsfestlegungstag:	[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].	
	<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:	[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.] [anderen Zinsfestlegungstag einfügen]
----------------------------	--

#3-Ende]

+ #-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)(a) 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, 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] [vorstehend unter (a)]
[Höchstzinssatz:	[Höchstzinssatz einfügen] [vorstehend unter (a)]

+#-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 Basiswerts, Referenzsatzes oder mehrerer Basiswerte oder 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, 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] [vorstehend unter (a)]
[Höchstzinsbetrag:	[Höchstzinsbetrag einfügen] [vorstehend unter (a)]

+#-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 Festzinsstermin ist, und mehr als eine Zinsperiode definiert ist zusätzlich einfügen:
Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinsstermin 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, 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, die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind und 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))	<ol style="list-style-type: none"> 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 <ol 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 <ol 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 <ol 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 <ol 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. <p>Es gelten die folgenden Definitionen:</p>	
	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 Festzinstermen z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermens 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 <ol 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:

[(30/360)[360/360][Bond Basis)]

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,

- (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
- (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).

]

[#7-Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

[(30E/360)[Eurobond Basis)]

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).

]

[#8-Im Fall von Range-Accrual-Schuldverschreibungen einfügen:

[(Range-Accrual)]

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, an denen der [Referenzsatz] [der Bewertungskurs am Zins-Beobachtungstag] [Andere Bezugsgröße einfügen]

[im Fall einer Barriere einfügen:
 [größer] [kleiner] ist als die Barriere]

[im Fall eines Korridors einfügen:
 [innerhalb] [außerhalb] des Korridors liegt],
 geteilt durch [die Anzahl der Tage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums]

]

+#-Ende]

(C)-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:	Bezeichnet einen 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 [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 –:

[Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

den Vorzeitigen Gläubigerabhängigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 9,

]

[Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen, wegen einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten und/oder bei Eintritt eines Besonderen Kündigungsgrundes im Hinblick auf den bzw. die Basiswerte kündigen kann, 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 außer nachrangigen Schuldverschreibungen in Fällen, in denen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, 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 außer nachrangigen Schuldverschreibungen in Fällen, in denen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, 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 etwaige 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> <i>[(je Festgelegte Stückelung)][]</i> <i>[in Festgelegter Währung][]</i>
[Termin einfügen] [..]	[Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.1] gemäß Absatz (b)] [..]
[Termin einfügen] [der Fälligkeitstag]	[Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.x] gemäß Absatz (b)]

#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.

[Baustein für § 5(1)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder eine andere Beschreibung des Rückzahlungsbetrages einfügen]

[+#1-Wert-Null bei Barausgleich - soweit anwendbar zusätzlich einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag kann auch den Wert Null betragen; d.h. ein Gläubiger kann sein gesamtes eingesetztes Kapital verlieren.]

+#1- Wert-Null:Ende]

+#-Ende]

[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchst-Rückzahlungsbetrag gilt, einfügen:

(c) [Mindest-] [und] [Höchst-]Rückzahlungsbetrag.

[+#-1-Falls ein bestimmter Mindest-Rückzahlungsbetrag gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Rückzahlungsbetrag niedriger ist als der Mindest-Rückzahlungsbetrag, so ist der Rückzahlungsbetrag der nachstehend definierte Mindest-Rückzahlungsbetrag.

+#1-Ende]

[+#2-Falls ein bestimmter Höchst-Rückzahlungsbetrag gilt:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Rückzahlungsbetrag höher ist als der Höchst-Rückzahlungsbetrag, so ist der Rückzahlungsbetrag der nachstehend definierte Höchst-Rückzahlungsbetrag.

+#2-Ende]

[+#-Definitionen, soweit nicht bereits vorstehend definiert, einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Höchst-Rückzahlungsbetrag:	[Höchst-Rückzahlungsbetrag einfügen] [gemäß vorstehend (b)]
[Mindest-Rückzahlungsbetrag:	[Mindest-Rückzahlungsbetrag einfügen] [gemäß vorstehend (b)]

+#-Definitionen-Ende]

+#-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
[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 zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibung ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen.

[#2-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen 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.

[+#-Bei Geltung eines Mindest-Rückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen: Eine solche Rückzahlung muss mindestens in Höhe des jeweiligen Mindest-Rückzahlungsbetrags erfolgen. **+#-Ende]**

[#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> <p>[+#-Mindest-Rückzahlungsbetrag:, mindestens jedoch den Mindestrückzahlungsbetrag. Hierbei gilt: Mindest-Rückzahlungsbetrag: [Mindest-Rückzahlungsbetrag einfügen oder auf § 5(1)(c) verweisen] +#-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]. [+ #-Mindest-Rückzahlungsbetrag: , mindestens jedoch den Mindestrückzahlungsbetrag. Hierbei gilt: Mindestrückzahlungsbetrag: [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen] + #-Ende]

[+ #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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:
Der Emittentin steht kein Sonderkündigungsrecht gemäß diesem Absatz zu.

#1-Ende]

#2-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, 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:

[Rechtsänderung:	<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 [Im Fall von basiswertabhängigen Schuldverschreibungen, anwendbare Auswahl entsprechend dem bzw. der Basiswerte einfügen: [des Basiswerts] [der Basiswerte] [bzw.] [der Bestandteile [des Basiswerts] [der Basiswerte]] [Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen Absicherungsgeschäfte zusätzlich anwendbar sind, einfügen: sowie eines für die Absicherung der Verpflichtung der Emittentin aus den Schuldverschreibungen verwendeten Finanzinstruments (Absicherungsgeschäften)] 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>
[Absicherungsstörung:	<p>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.]</p>
[Erhöhung der Absicherungskosten:	<p>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</p> <p>(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,</p>

	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 bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen 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] [+/-Mindest-Rückzahlungsbetrag: , mindestens jedoch den Mindestrückzahlungsbetrag. Hierbei gilt: Mindest-Rückzahlungsbetrag: [Mindest-Rückzahlungsbetrag einfügen oder auf § 5(1)(c) verweisen] [-Ende]

[+##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) [Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen, wenn automatische vorzeitige Rückzahlung möglich ist: Automatische Rückzahlung der Schuldverschreibungen.]
[Anderfalls, einfügen: (Absichtlich freigelassen)]

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]

(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 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:】
Darüberhinaus:

[()] 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[;] [und] [.]

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 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 basiswertabhängige bzw. referenzsatzabhängige Verzinsung und/oder Rückzahlung 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 und/oder Rückzahlung 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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung mit EURIBOR, LIBOR oder Euribor-EUR-CMS als Basiswert 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), 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 dieses Absatzes 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.

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]

#1-Ende]

§ 9

[#1-Bei nachrangigen Schuldverschreibungen und 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;

[Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte 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[;] [.]

]

[Bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (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 der §§ 1 Absatz 7 und 10 Absatz 5a Satz 11 des Gesetzes über das Kreditwesen 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 unbedingte 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
[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5 (2)(b)]
 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) **[im Fall der Emission von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: (Absichtlich freigelassen)]**
[im Fall der Emission von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:
 § 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 zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 12 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.*

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen 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.

(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	[anwendbaren Baustein für § 14(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]

(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	[anwendbaren Baustein für § 14(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]

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 Basiswert oder Referenzsatz einfügen:

**ANLAGE DER EMISSIONSBEDINGUNGEN
DEFINITIONEN FÜR MEHRERE [REFERENZSÄTZE] [REFERENZSCHULDNER]**

Anlage mit allen für die Basiswerte relevanten Definitionen einfügen, Optionen und Auswahlmöglichkeiten aus Annex A einfügen]

+#-ENDE]

A. GRUNDBEDINGUNGEN
A.2. OPTION II

SATZ DER EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
KREDITEREIGNISABHÄNGIGE 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“] [,„Zertifikate“]].
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][ein Zertifikat][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][Zertifikate][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, sofern nicht bereits auf der Globalurkunde angegeben:

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] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg („CBL“)] [Adresse] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [Adresse] [(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 „ Vereinigte Staaten von Amerika “ 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).
ISDA:	International Swaps and Derivatives Association, Inc.

(b) [Spezielle Definitionen.] [(Absichtlich freigelassen)]

<p>[Referenzsatz [Nr. [R]] [Im Fall des Verweises auf Anlage einfügen: bis Nr.[R]]:</p>	<p>[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 beigefügt ist, definieren]</p> <p>[Im Fall des Verweises auf Anlage einfügen: siehe Anlage [1] dieser Emissionsbedingungen]</p> <p>[Im Fall von mehr als einem Referenzsatz zusätzlich einfügen: Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzsatz [Nr. [R] bis Nr. [R]], jeweils ein Referenzsatz.</p> <p>Referenzsatz [Nr. [B] bis Nr. [B]], jeweils [eine Aktie][ein Index][ein Fonds][ein ETF][].]</p> <p>[Relevanten Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten Referenzsatz aus Annex A einfügen]</p>
<p>[Referenzschuldner [Nr. [RS]] [Im Fall des Verweises auf Anlage einfügen: bis Nr.[RS]]:</p>	<p>[Wenn mehr als ein Referenzschuldner zu definieren ist, Nr. einfügen von RS=1 bis RS=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anhang diesen Emissionsbedingungen beigefügt ist, definieren]</p> <p>[Im Fall des Verweises auf Anlage einfügen: siehe Anlage [1] dieser Emissionsbedingungen]</p> <p>[Im Fall von mehr als einem Referenzschuldner zusätzlich einfügen: Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzschuldner [Nr. [RS] bis Nr. [RS]], jeweils ein Referenzschuldner.]</p> <p>[Relevanten Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten Referenzschuldner aus Annex A einfügen]</p>

[Alle produkt-/ bzw. strukturspezifischen Definitionen der Serie hier nachfolgend einfügen:

<p>[relevanten, zu definierenden Begriff einfügen]</p>	<p>[Relevante Bausteine für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten zu definierenden Begriff aus Annex A einfügen]</p> <p>[Im Fall von mehreren Serien und Verweis auf Anlage einfügen: siehe für die jeweilige Serie der Schuldverschreibung die Definition in Anlage dieser Emissionsbedingungen]</p>
---	--

1

[+/-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:

<p>[Größe oder Zeichen einfügen]</p>	<p>[Relevante Bausteine für §1(6)(c) für Zeichen und Größen in Formeln der Emissionsbedingungen für die relevante zu definierende produkt-/strukturrelevante Größen und Zeichen aus Annex A einfügen]</p>
---	--

+/-Zeichen – Ende]

§ 2 STATUS

(1) Status.

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.

(2) Kreditereignisabhängigkeit der Schuldverschreibungen.

[anwendbaren Baustein für § 2(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]

§ 3 ZINSEN

(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].

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung und vorbehaltlich des Eintritts eines Ereignis-Feststellungstages gemäß § 5a(1) – 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.

[+#2-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern – (basket und pro rata) einfügen:

Ist ein Ereignis-Feststellungstag gemäß § 5a(1) eingetreten, werden die Schuldverschreibungen **[Falls die Verzinsung für die gesamte Zinsperiode, in der das Kreditereignis eintritt, entfällt, einfügen:** für die gesamte Zinsperiode, in welche der jeweilige Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) fällt,] **[Falls die Verzinsung erst ab dem Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag entfällt, einfügen:** ab dem Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert)] sowie für zukünftige Zinsperioden nur noch bezogen auf ihren Reduzierten Nennbetrag (wie in § 5(4)(a) definiert) mit dem in Absatz (2) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinssatz verzinst. Ist ein Ereignis-Feststellungstag in Bezug auf sämtliche Referenzschuldner eingetreten, erlischt die Verpflichtung der Emittentin zur Verzinsung der Schuldverschreibungen **[Falls die Verzinsung für die gesamte Zinsperiode, in der das Kreditereignis eintritt, entfällt, einfügen:** für die gesamte Zinsperiode, in welche der Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) fällt] **[Falls die Verzinsung erst ab dem Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag entfällt, einfügen:** ab dem Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert)] sowie für zukünftige Zinsperioden.

+ #2-CLN-Ende]

[+#-Wert-Null: Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:
Der Zinsbetrag kann auch den Wert Null betragen; es erfolgt dann keine Zinszahlung.
+ #-Wert-Null:Ende]

(b) Zinszahlungstag[e].

Zinszahlungstag:	[anwendbaren Baustein für § 3(1)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]
------------------	--

[+/- festverzinslichen Schuldverschreibungen zusätzlich einfügen (im Fall nur einer Zinsperiode, erste/Erste löschen):

Die [erste] Zinszahlung erfolgt am [Ersten] Zinszahlungstag.

+#[

[+/-Definitionen – soweit erforderlich einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Falls die Zinszahlungstage der Geschäftstagekonvention unterliegen, zusätzlich einfügen:

Geschäftstage-Konvention:	Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag [#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.] [#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.] [#3-bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.] [#4-Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
----------------------------------	--

]

[Festgelegter Zinszahlungstag:	[Ist][jeweils][Sind] [Festgelegte[r] Zinszahlungstag[e] einfügen].]
[Festgelegter Zinstermin:	[Ist][jeweils][Sind] [Festgelegte[r] Zinstermin[e] einfügen].]
[Festzinstermin:	[Ist][jeweils][Sind] [Festzinstermin[e] einfügen].]
[Erster Zinszahlungstag:	Ist [voraussichtlich] der [ersten Zinszahlungstag einfügen].]

+/-Ende]

(c) Zinsperiode[n].

[#1-Bei Schuldverschreibungen, bei denen der Zinszahlungstag maßgeblich für die Bestimmung der jeweiligen Zinsperiode ist (angepasst auch „adjusted“), einfügen:

Zinsperiode:	Ist
	<p>[#1-Bei einer Zinsperiode einfügen: der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich).]</p> <p>[#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 (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer i=2 und die Folgenden).] (angepasst)</p>

#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>Zeitraum</i>	
	<i>(lfd. Nr. i)</i>	<i>Von [(einschließlich)] [(ausschließlich)]</i>	<i>bis [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [(auch „Endtag“ der Zinsperiode)]</i>
	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:	<p>[#1-Bei einer Zinsperiode einfügen: Ist der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich).]</p> <p>[#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 (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer i=2 und die Folgenden).] (nicht angepasst)</p>
---------------------	---

#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:	<p>[#1-Bei festgelegtem Zinsmodellwechsel einfügen:</p> <p>Ist</p> <p>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</p> <p>b) nach dem Zinsmodell-Wechselermin jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechselermin (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer i= [Nr. einfügen]) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden i= [Nr. einfügen]) und die Folgenden) (<i>angepasst</i>).</p> <p>I</p> <p>[#2-Bei optionalem Zinsmodellwechsel einfügen:</p> <p>Ist</p> <p>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</p> <p>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 (ausschließlich) (Zinsperioden mit den fortlaufenden Nummern) (<i>angepasst</i>).</p> <p>I</p>
---------------------	--

[#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-Wechselttermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit den laufenden mit der laufenden Nummer $i=2$ bis Nummer $i=$ [Nr. einfügen]) (<i>angepasst</i>) und</p> <p>b) nach dem Zinsmodell-Wechselttermin jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechselttermin (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer $i=$ [Nr. einfügen]) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer $i=$ [Nr. einfügen]) und die Folgenden) (<i>nicht angepasst</i>).</p> <p style="text-align: center;"> </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-Wechselttermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit den laufenden mit der laufenden Nummer $i=2$ und die Folgenden bis zum Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselttermin) (<i>angepasst</i>) und</p> <p>b) gegebenenfalls nach dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselttermin jeweils der Zeitraum vom Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselttermin (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer, die mit dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselttermin (ausschließlich) beginnt) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperioden mit den fortlaufenden Nummern) (<i>nicht angepasst</i>).</p> <p style="text-align: center;"> </p>
---------------------	--

#2-Ende]

#3-Ende]

[+#Im Fall einer kurzen bzw. langen ersten bzw. letzten oder einzigen Zinsperiode zusätzlich einfügen:

[Im Fall einer abweichenden (ersten) Zinsperiode einfügen:

Es gibt eine [kurze] [lange] [erste] Zinsperiode.]

[Im Fall einer abweichenden letzten Zinsperiode einfügen:

Es gibt eine [kurze] [lange] letzte Zinsperiode.]

[Im Fall variabler 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] [Festzinstern] [Festgelegte Zinstern] [anderen maßgeblichen Endtag der Zinsperiode(n) einfügen].]
[erster Festgelegter Zinszahlungstag:	[erster Festgelegter Zinszahlungstag einfügen]
[Erster Maßgeblicher Endtag:	[Ersten Maßgeblichen Endtag einfügen]
[Maßgeblicher Zinsmodell-Wechselstermin:	Ist der Zinsmodell-Wechselstermin 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 und bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen, zusätzlich einfügen:

- (d) **[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt und nicht von Beginn an festgelegt ist, zusätzlich einfügen: Zinsfestlegungstag.]**
[Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen, bei denen keine Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt, einfügen: (Absichtlich freigelassen)]

[#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:	[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].] [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").] [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").] [anderen Zinsfestlegungstag einfügen]
----------------------------	---

#1-Ende]

[#2-Bei festgelegten Tagen – insbesondere bei Festlegung kurz vor dem Ende der Zinsperiode einfügen:

Zinsfestlegungstag:	[Ist][Sind] [- vorbehaltlich einer Verschiebung im Fall einer Marktstörung gemäß § 8 - [der] [die] folgende[n] Tag[e]] [für die jeweils angegebene Zinsperiode]: [Zinsfestlegungstag(e) soweit erforderlich mit Bezug zur jeweiligen Zinsperiode einfügen].
	<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>
	<i>Zinsfestlegungstag</i>
	[Lfd. Nr. einfügen]
	[relevanter Zinsfestlegungstag einfügen]

#1-Ende]

#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:	[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].] [anderen Zinsfestlegungstag einfügen]
----------------------------	---

#3-Ende]

+#-Ende]

(e) Zinsstundung

Die Emittentin kann die an einem Zinszahlungstag fällige Zinszahlung nach billigem Ermessen durch Veröffentlichung einer Mitteilung gemäß § 12 auf den Gestundeten Zinszahlungstag verschieben, sofern am oder vor dem Zinsstundungsfeststellungstag der Zinsperiode die Zinsstundungsvoraussetzung erfüllt ist. Eine solche Mitteilung erfolgt durch die Emittentin spätestens am Zinszahlungstag dieser Zinsperiode.

Gestundeter Zinszahlungstag:	Ist der Tag, der in einer Mitteilung gemäß § 12 angegeben ist, die von der Emittentin unverzüglich, spätestens aber innerhalb von [drei] [andere Anzahl einfügen] Bankgeschäftstagen veröffentlicht wird, nachdem sie festgestellt hat, dass die Zinsstundungsvoraussetzung nicht mehr erfüllt ist.
Zinsstundungsvoraussetzung:	bedeutet, dass am oder vor dem letzten [anderer relevanter Tag] Bankgeschäftstag einer Zinsperiode noch nicht feststeht, ob im Hinblick auf ein Ereignis, das in dieser oder in einer vorangegangenen Zinsperiode, jedoch vor diesem Zinsstundungsfeststellungstag (wie nachstehend definiert) dieser Zinsperiode eingetreten ist bzw. fort dauert, ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a definiert) eingetreten ist [Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern (Basket und pro rata) einfügen ; oder zwar ein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist, der Reduzierte Nennbetrag (wie in § 5(4) definiert) jedoch noch nicht ermittelt wurde.]
Zinsstundungsfeststellungstag:	Ist in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode der [dritte Bankgeschäftstag vor dem [Maßgeblichen Endtag der Zinsperiode]][Zinszahlungstag]]

(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)(a) 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, 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] [vorstehend unter (a)]
[Höchstzinssatz:	[Höchstzinssatz einfügen] [vorstehend unter (a)]

+#-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
----------------------------------	--

]

#1-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 - vorbehaltlich des Eintritts eines Ereignis-Feststellungstages - auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro Festgelegte Stückelung einfügen]** je Festgelegte Stückelung.

]

[+#-Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinsstermin 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 - vorbehaltlich des Eintritts eines Ereignis-Feststellungstages - 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, 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.

(6) Auflaufende Zinsen.

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 Verzugzinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutsche Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

[+/-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))	<ol style="list-style-type: none"> 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 <ol 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 <ol 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 <ol 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 <ol 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 Festzinstermine z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermine 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 <ol 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:

([30/360][360/360][Bond Basis])	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, (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 (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).
---------------------------------	--

]

[#7-Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

([30E/360][Eurobond Basis])	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).
-----------------------------	---

]

+ #-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:	Bezeichnet einen 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 [falls bei Schuldverschreibungen 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),

den vorzeitigen Gläubigerabhängigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 9,

[Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen, wegen einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten und/oder bei Eintritt eines Besonderen Kündigungsgrundes im Hinblick auf den bzw. die Basiswerte kündigen kann, 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),

]

den Barausgleichsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5 (4),

[Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern (Basket und pro rata) und der Definition eines Reduzierten Nennbetrags einfügen:

den Reduzierten Nennbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (4),

]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen außer nachrangigen Schuldverschreibungen in Fällen, in denen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, einfügen:

den Amortisationsbetrag von Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

]

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.

]

(7) Hinterlegung von Kapital und etwaige 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.

(1) Rückzahlung bei Fälligkeit.

(a) Allgemeine Bestimmungen.

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet und soweit kein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) eingetreten ist, werden die Schuldverschreibungen am Vorgesehenen Fälligkeitstag durch Zahlung des nachfolgend definierten Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt. Die Emittentin ist jedoch nach billigem Ermessen bis zum Vorgesehenen Fälligkeitstag (einschließlich) berechtigt, durch eine Mitteilung gemäß § 12 die Laufzeit der Schuldverschreibungen bis zum Endgültigen Fälligkeitstag zu verlängern, ohne dass die Emittentin zur Verzinsung der Schuldverschreibungen über den Vorgesehenen Fälligkeitstag hinaus verpflichtet ist. Eine solche Verlängerung kann insbesondere dann erfolgen, wenn am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht feststeht, ob während des Kreditereigniszeitraums (wie in § 5a definiert) ein Kreditereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder wenn die Bestimmung des Endkurses (wie in §5(4)definiert) am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht erfolgt ist.

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).

Hierbei gilt:

Endgültiger Fälligkeitstag:	<p>[#1-Im Fall der Abhängigkeit von einem einzelnen Referenzschuldner (single) einfügen: der auf den Vorgesehenen Fälligkeitstag folgende Barausgleichstag beziehungsweise falls die Emittentin nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag entscheidet, dass während des Kreditereigniszeitraums (wie in § 5a definiert) kein Kreditereignis eingetreten ist und somit kein Barausgleichstag eintreten wird, ein von der Emittentin bestimmter und nach § 12 mitgeteilter Tag. #1-Ende]</p> <p>[#2-Im Fall der Abhängigkeit von mehreren Referenzschuldnern (basket und pro rata) einfügen: der auf den Vorgesehenen Fälligkeitstag folgende letzte Barausgleichstag beziehungsweise der Tag, an dem die Emittentin entscheidet, dass während des Kreditereigniszeitraums (wie in § 5a definiert) kein Kreditereignis eingetreten ist, für das noch kein Barausgleichstag eingetreten ist, und somit kein weiterer Barausgleichstag eintreten wird. #2-Ende]</p>
------------------------------------	--

(b) Rückzahlungsbetrag.

[Baustein für § 5(1)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A des Rückzahlungsbetrages einfügen]

[+#1-Wert-Null bei Barausgleich - soweit anwendbar zusätzlich einfügen:
Der Rückzahlungsbetrag kann auch den Wert Null betragen; d.h. ein Gläubiger kann sein gesamtes eingesetztes Kapital verlieren.]
+ #1- Wert-Null:Ende]

[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchst-Rückzahlungsbetrag gilt, einfügen:

[(c) [Mindest-] [und] [Höchst-]Rückzahlungsbetrag.

[+#-1-Falls ein bestimmter Mindest-Rückzahlungsbetrag gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Rückzahlungsbetrag niedriger ist als der Mindest-Rückzahlungsbetrag, so ist der Rückzahlungsbetrag der nachstehend definierte Mindest-Rückzahlungsbetrag.

+ #1-Ende]

[+#2-Falls ein bestimmter Höchst-Rückzahlungsbetrag gilt:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Rückzahlungsbetrag höher ist als der Höchst-Rückzahlungsbetrag, so ist der Rückzahlungsbetrag der nachstehend definierte Höchst-Rückzahlungsbetrag.

+ #2-Ende]

[+#-Definitionen, soweit nicht bereits vorstehend definiert, einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Höchst-Rückzahlungsbetrag:	[Höchst-Rückzahlungsbetrag einfügen] [gemäß vorstehend (b)]
[Mindest-Rückzahlungsbetrag:	[Mindest-Rückzahlungsbetrag einfügen] [gemäß vorstehend (b)]

+ #-Definitionen-Ende]

+ #-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:	-	unter	Einhaltung	einer
entsprechend	der	nachfolgenden	Bestimmungen	durch	Mitteilung
[Zusätzlich einfügen, sofern ein Kündigungstermin oder anderer Ausübungstag definiert ist:	spätestens am	etwaigen	nachfolgend definierten [maßgeblichen]	[Festgelegten Kündigungstermin][Ausübungstag].]	gemäß § 12
[Zusätzlich einfügen, sofern die Kündigung innerhalb einer Ausübungsfrist erfolgen muss:	innerhalb der [maßgeblichen]	Ausübungsfrist.	innerhalb	einer	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].]

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]. [+#-Mindest-Rückzahlungsbetrag: , mindestens jedoch den Mindestrückzahlungsbetrag. Hierbei gilt: Mindestrückzahlungsbetrag: [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen] +#-Ende]

[+#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:
Die 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) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) 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 für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen und noch nicht gezahlter Zinsen auf den Nennbetrag]

[Im Fall eines definierten Reduzierten Nennbetrags einfügen: bzw. Reduzierten Nennbetrag] zurück.

[Im Fall, dass der Barausgleich erst am Vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt einfügen: Zusätzlich zahlt die Emittentin am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert) etwaige Barausgleichsbeträge, die die Berechnungsstelle jeweils in Bezug auf einen bis zum Tag der Kündigung (einschließlich) eingetretenen Ereignis-Feststellungstag festgestellt hat

[Im Fall, dass in §5(4)(a) bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen (basket), die Verzinsung des Barausgleichsbetrags anwendbar ist, hier zusätzlich einfügen: zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen auf den jeweiligen Barausgleichsbetrag].

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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:
Der Emittentin steht kein Sonderkündigungsrecht gemäß diesem Absatz zu.

#1-Ende]

#2-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, 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.

[Im Fall, dass der Barausgleich bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen erst am Vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt einfügen: Zusätzlich zahlt die Emittentin am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert) etwaige Barausgleichsbeträge, die die Berechnungsstelle jeweils in Bezug auf einen bis zum Tag der Kündigung (einschließlich) eingetretenen Ereignis-Feststellungstag festgestellt hat **[Im Fall, dass in §5(4)(a) bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen (Basket), die Verzinsung des Barausgleichsbetrags anwendbar ist, hier zusätzlich einfügen:** zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen auf den jeweiligen Barausgleichsbetrag]

Für die Zwecke dieses Absatzes gilt:

[Rechtsänderung:	<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 eines für die Absicherung der Verpflichtung der Emittentin aus den Schuldverschreibungen verwendeten Finanzinstruments (Absicherungsgeschäften) 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>
[Absicherungsstörung:	<p>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.]</p>

[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 gemäß § 12 bekanntgegeben.

#2-Ende]

(3) Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht).

Vorbehaltlich der Bestimmungen in § 9 und § 14 steht dem Gläubiger kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

(4) Rückzahlung bei Eintritt eines Ereignis-Feststellungstages

[#1-Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit einem einzelnen Referenzschuldner (single), einfügen:

(a) Zahlung des Barausgleichsbetrags am Barausgleichstag.

Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich des Referenzschuldners ein, wird die Emittentin von ihrer Pflicht gemäß Absatz (1), die Schuldverschreibungen am vorgesehenen Fälligkeitstag zum Nennbetrag zurückzuzahlen, befreit. Stattdessen wird die Emittentin die Schuldverschreibungen am Barausgleichstag, der auch nach dem vorgesehenen Fälligkeitstag liegen kann, zum Barausgleichsbetrag zurückzahlen.

[Falls besondere Bestimmungen für das Kreditereignis Restrukturierung anwendbar sind, einfügen:

Handelt es sich bei dem Kreditereignis um eine Restrukturierung, ist die Emittentin berechtigt, mehrere Kreditereignismitteilungen in Bezug auf dieses Kreditereignis zu veröffentlichen. Dabei kann die Emittentin im Fall einer Kreditereignismitteilung in Bezug auf eine Restrukturierung jeweils einen Anteil des Nennbetrags bestimmen, auf den sich die Kreditereignismitteilung bezieht (der "Ausübungsbetrag"). Wenn die Emittentin eine Kreditereignismitteilung in Bezug auf eine Restrukturierung veröffentlicht, die sich auf einen Ausübungsbetrag bezieht, der geringer als der Nennbetrag ist, erfolgt ein Barausgleich nur in Bezug auf diesen Ausübungsbetrag, ohne dass der Barausgleichstag als Endgültiger Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen gilt. Der Nennbetrag wird in diesem Fall ab dem Tag der Veröffentlichung der Kreditereignismitteilung um den Ausübungsbetrag reduziert.

Hat die Emittentin eine Kreditereignismitteilung in Bezug auf eine Restrukturierung veröffentlicht, die sich auf einen Ausübungsbetrag bezieht, der geringer als der Nennbetrag ist, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen solche Änderungen in diesen Wertpapierbedingungen vorzunehmen, die erforderlich sind, um den wirtschaftlichen Zweck dieser Schuldverschreibungen aufrechtzuerhalten.]

Es gelten die folgenden Definitionen:

Barausgleichsberechnungstag:	<p>[Im Fall der Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: bezeichnet den zweiten Bankgeschäftstag nach der Ermittlung des Endkurses (wie in Unterabsatz (c) definiert).]</p> <p>[Im Fall der Variante mit Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: Bezeichnet den zweiten Bankgeschäftstag nach</p> <p>(a) falls eine Auktion (wie in Unterabsatz (c) definiert) durchgeführt wird, dem Auktions-Endkurs-Feststellungstag (wie in Unterabsatz (c) definiert);</p> <p>(b) falls keine Auktion durchgeführt wird, dem Tag, an dem der Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit (wie in Unterabsatz (b) definiert) bestimmt worden ist.]</p>
Barausgleichsbetrag:	<p>[Im Fall der Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: bezeichnet im Hinblick auf eine Schuldverschreibung den durch die Berechnungsstelle am Barausgleichsberechnungstag durch Multiplikation des Endkurses (wie in Unterabsatz (b) definiert) mit dem Nennbetrag berechneten Betrag.]</p> <p>[Im Fall der Variante mit Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: entspricht einem Betrag in der festgelegten Währung, der je festgelegte Stückelung von der Berechnungsstelle am Barausgleichsberechnungstag wie folgt bestimmt wird:</p> <p>(a) falls eine Auktion (wie in Unterabsatz (c) definiert) durchgeführt wird und ein Auktions-Endkurs-Feststellungstag (wie in Unterabsatz (c) definiert) eintritt, ist der Barausgleichsbetrag das Produkt aus</p> <p>(i) dem Nennbetrag je Schuldverschreibung und</p> <p>(ii) dem Auktions-Endkurs (wie in Unterabsatz (c) definiert);</p> <p>oder</p> <p>(b) falls keine Auktion durchgeführt wird, ist der Barausgleichsbetrag das Produkt aus</p> <p>(i) dem Nennbetrag je Schuldverschreibung und</p> <p>(ii) dem Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit (wie in Unterabsatz (b) definiert).]</p>
Barausgleichstag:	bezeichnet den [5.] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Benachrichtigungstag.
Benachrichtigungstag:	bezeichnet den Tag, an dem die Berechnungsstelle der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 12 die Höhe des Barausgleichsbetrags mitteilt. Der Benachrichtigungstag ist spätestens der [5.] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Barausgleichsberechnungstag.

<p>Endkurs:</p>	<p>bezeichnet</p> <p>[#1-Im Fall, dass vorstehend die Alternative "Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren" gewählt wurde, einfügen:</p> <p>(a) für den Fall, dass ein Komitee der ISDA vor dem Benachrichtigungstag Regelungen zur Durchführung eines Auktionsverfahrens veröffentlicht hat und öffentlich mitteilt, dass hinsichtlich eines betroffenen Referenzschuldners zum Zwecke der Feststellung des "Endkurses" ein Auktionsverfahren durchgeführt wird, den für den Referenzschuldner im Rahmen des Auktionsverfahrens für eine [nicht] nachrangige Verbindlichkeit erzielten "Auktions-Endkurs".</p> <p>(b) für den Fall, dass vor dem Benachrichtigungstag die in (a) bezeichnete öffentliche Mitteilung eines Komitees der ISDA nicht erfolgt ist, den Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit (wie in Unterabsatz (b) definiert.</p> <p>"Auktionsverfahren" bezeichnet ein von ISDA organisiertes Auktionsverfahren zur Bewertung von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, für das ISDA Auktions-Abwicklungsbedingungen veröffentlicht hat, so dass der Endkurs nach einem in den Auktions-Abwicklungsbedingungen beschriebenen Auktionsverfahren ermittelt wird.</p> <p>#1-Ende]</p> <p>[#2-Im Fall, dass vorstehend die Alternative "Variante mit Bezug auf ein ISDA Verfahren" gewählt wurde, einfügen:</p> <p>(a) für den Fall, dass der Barausgleichsbetrag wie in Abschnitt (a) der Definition "Barausgleichsbetrag" ermittelt wird, den Auktions-Endkurs.</p> <p>(b) für den Fall, dass der Barausgleichsbetrag wie in Abschnitt (b) der Definition "Barausgleichsbetrag" ermittelt wird, den Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit.</p> <p>#2-Ende]</p>
------------------------	--

#1-Ende]

[#2-Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldern (basket und pro rata), einfügen:

(a) Zahlung des Reduzierten Nennbetrags.

Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich eines oder mehrerer der in der Kreditereignis-Mitteilung bezeichneten Referenzschuldner ein, wird die Emittentin von ihrer Pflicht gemäß Absatz (1), die Schuldverschreibungen am Vorgesehenen Fälligkeitstag zum Nennbetrag zurückzuzahlen, befreit. Stattdessen wird die Emittentin vorbehaltlich § 5(5) die Schuldverschreibungen in Höhe des Reduzierten Nennbetrags je Schuldverschreibung am Fälligkeitstag zurückzahlen, sofern der Reduzierte Nennbetrag am Fälligkeitstag nicht null beträgt. Zusätzlich zahlt die Emittentin auf jede Schuldverschreibung den von der Berechnungsstelle für jeden Ereignis-Feststellungstag jeweils festgelegten Barausgleichsbetrag am

[+#1-Im Fall mit Barausgleich vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag: Barausgleichstag]

[+#2-Im Fall, dass der Barausgleich erst am Vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt: Fälligkeitstag]

[+#sofern Aufgelaufene Zinsen anwendbar, einfügen:
und jeweils zuzüglich etwaiger Aufgelaufener Zinsen auf den Barausgleichsbetrag
+#-Ende].

[Falls besondere Bestimmungen für das Kreditereignis Restrukturierung anwendbar sind, einfügen:

Handelt es sich bei dem Kreditereignis um eine Restrukturierung, ist die Emittentin berechtigt, mehrere Kreditereignismitteilungen in Bezug auf dieses Kreditereignis zu veröffentlichen. Dabei kann die Emittentin im Fall einer Kreditereignismitteilung in Bezug auf eine Restrukturierung jeweils einen Anteil des Nennbetrags bzw. Reduzierten Nennbetrags bestimmen, auf den sich die Kreditereignismitteilung bezieht (der "**Ausübungsbetrag**"). Wenn die Emittentin eine Kreditereignismitteilung in Bezug auf eine Restrukturierung veröffentlicht, die sich auf einen Ausübungsbetrag bezieht, der geringer als der Nennbetrag bzw. der Reduzierte Nennbetrag ist, erfolgt ein Barausgleich nur in Bezug auf diesen Ausübungsbetrag, ohne dass der Barausgleichstag als Endgültiger Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen gilt. Der Nennbetrag bzw. Reduzierte Nennbetrag wird in diesem Fall ab dem Tag der Veröffentlichung der Kreditereignismitteilung um den Ausübungsbetrag reduziert.

Hat die Emittentin eine Kreditereignismitteilung in Bezug auf eine Restrukturierung veröffentlicht, die sich auf einen Ausübungsbetrag bezieht, der geringer als der Nennbetrag bzw. Reduzierte Nennbetrag ist, ist die Emittentin berechtigt, nach ihrem billigen Ermessen solche Änderungen in diesen Wertpapierbedingungen vorzunehmen, die erforderlich sind, um den wirtschaftlichen Zweck dieser Schuldverschreibungen aufrechtzuerhalten.]]

Es gelten die folgenden Definitionen:

<p>[+#sofern Aufgelaufene Zinsen anwendbar, einfügen: Aufgelaufene Zinsen:</p>	<p>bezeichnet im Sinne dieses § 5(4) in Bezug auf einen Referenzschuldner und einen Ereignis-Feststellungstag, sofern der jeweilige Barausgleichstag vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag liegt, Zinsen in Höhe [von [●] % per annum][●] des Barausgleichsbetrags für den Zeitraum vom jeweiligen Barausgleichstag [(einschließlich)] bis zum jeweiligen Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen [(ausschließlich)], wie von der Berechnungsstelle auf Basis des Zinstagequotienten festgestellt. +#-Ende]</p>
<p>Barausgleichsberechnungstag:</p>	<p>bezeichnet in Bezug auf einen Referenzschuldner und einen Ereignis-Feststellungstag [Im Fall der Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: den zweiten Bankgeschäftstag nach der Ermittlung des Endkurses (wie in Unterabsatz (c) definiert)] [Im Fall der Variante mit Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: bezeichnet den zweiten Bankgeschäftstag nach (a) falls eine Auktion (wie in Unterabsatz (c) definiert) durchgeführt wird, dem Auktions-Endkurs-Feststellungstag (wie in Unterabsatz (c) definiert); (b) falls keine Auktion durchgeführt wird, dem Tag, an dem der Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit (wie in Unterabsatz (b) definiert) bestimmt worden ist.]]</p>

Barausgleichsbetrag:	entspricht in Bezug auf einen Referenzschuldner und einen Ereignis-Feststellungstag einem Betrag in der Festgelegten Währung, der je Festgelegte Stückelung von der Berechnungsstelle am jeweiligen Barausgleichsberechnungstag wie folgt bestimmt wird: [Im Fall der Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: die Berechnungsstelle wird den Barausgleichsbetrag am Barausgleichsberechnungstag durch Multiplikation des Endkurses mit dem Gewichtungsbetrag je Referenzschuldner berechnen.]
	[Im Fall der Variante mit Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: (a) falls eine Auktion (wie in Unterabsatz (c) definiert) durchgeführt wird und ein Auktions-Endkurs-Feststellungstag (wie in Unterabsatz (c) definiert) eintritt, ist der Barausgleichsbetrag das Produkt aus (i) dem jeweiligen Gewichtungsbetrag je Referenzschuldner und (ii) dem jeweiligen Auktions-Endkurs (wie in Unterabsatz (c) definiert); oder (b) falls keine Auktion durchgeführt wird, ist der Barausgleichsbetrag das Produkt aus (i) dem jeweiligen Gewichtungsbetrag je Referenzschuldner und (ii) dem jeweiligen Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit (wie in Unterabsatz (b) definiert).]
Barausgleichstag:	bezeichnet in Bezug auf einen Referenzschuldner und einen Ereignis-Feststellungstag den [5.] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem jeweiligen Benachrichtigungstag.
Benachrichtigungstag:	bezeichnet den Tag, an dem die Berechnungsstelle der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 12 die Höhe des Barausgleichsbetrags mitteilt. Der Benachrichtigungstag ist spätestens der [5.] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Barausgleichsberechnungstag.
Endkurs:	bezeichnet [#1-Im Fall, dass vorstehend die Alternative "Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren" gewählt wurde einfügen: (a) für den Fall, dass ein Komitee der ISDA vor dem Benachrichtigungstag Regelungen zur Durchführung eines Auktionsverfahrens veröffentlicht hat und öffentlich mitteilt, dass hinsichtlich eines betroffenen Referenzschuldners zum Zwecke der Feststellung des "Endkurses" ein Auktionsverfahren durchgeführt wird, den für den Referenzschuldner im Rahmen des Auktionsverfahrens für eine [nicht] nachrangige Verbindlichkeit erzielten "Auktions-Endkurs". (b) für den Fall, dass vor dem Benachrichtigungstag die in (a) bezeichnete öffentliche Mitteilung eines Komitees der ISDA nicht erfolgt ist, den Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit (wie in Unterabsatz (b) definiert). "Auktionsverfahren" bezeichnet ein von ISDA organisiertes Auktionsverfahren zur Bewertung von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, für das ISDA Auktions-Abwicklungsbedingungen veröffentlicht hat, so dass der Endkurs nach einem in den Auktions-Abwicklungsbedingungen beschriebenen Auktionsverfahren ermittelt wird. #1-Ende] [#2-Im Fall, dass vorstehend die Alternative "Variante mit Bezug auf ein ISDA Verfahren" gewählt wurde einfügen: bezeichnet (a) für den Fall, dass der Barausgleichsbetrag wie in Abschnitt (a) der Definition "Barausgleichsbetrag" ermittelt wird, den Auktions-Endkurs. (b) für den Fall, dass der Barausgleichsbetrag wie in Abschnitt (b) der Definition "Barausgleichsbetrag" ermittelt wird, den Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit. #2-Ende]
Gesamtreduzierungsbetrag je Schuldverschreibung:	bezeichnet zum jeweiligen Zeitpunkt, die Summe der Gewichtungsbetrage je Referenzschuldner in Bezug auf sämtliche Referenzschuldner, bezüglich derer ein Ereignis-Feststellungstag bis zu diesem Zeitpunkt (einschließlich) jeweils eingetreten ist.

Gewichtungsbetrag je Referenzschuldner	bezeichnet in Bezug auf einen Referenzschuldner und einen Ereignis-Feststellungstag den jeweiligen Gewichtungsprozentsatz multipliziert mit dem Nennbetrag je Schuldverschreibung.
Reduzierter Nennbetrag je Schuldverschreibung:	bezeichnet einen von der Berechnungsstelle berechneten Betrag in Höhe des Nennbetrags je Schuldverschreibung abzüglich des Gesamtreduzierungsbetrags je Schuldverschreibung. Die Reduzierung des Nennbetrags wird am Ereignis-Feststellungstag wirksam.

#2-Ende]

(b) Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit.

Der „**Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit**“ entspricht in Bezug auf die jeweilige Referenzschuldverschreibung (oder gegebenenfalls eine andere Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die die Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktpraxis bestimmt) (jeweils eine „**Bewertungsverbindlichkeit**“), im Hinblick auf den Quotierungstag dem folgenden Wert (ausgedrückt als Prozentsatz des ausstehenden Nennbetrags der jeweiligen Bewertungsverbindlichkeit):

- (i) werden mehr als drei Vollquotierungen eingeholt, dem arithmetischen Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchsten und niedrigsten Werte zu streichen sind (sollten mehrere Vollquotierungen den gleichen höchsten und niedrigsten Wert haben, wird je eine dieser höchsten und niedrigsten Vollquotierungen gestrichen);
- (ii) werden exakt drei Vollquotierungen eingeholt, die nach Streichung der höchsten und niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (sollten mehr als eine Vollquotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert haben, wird eine dieser höchsten oder niedrigsten Werte gestrichen);
- (iii) werden exakt zwei Vollquotierungen eingeholt, dem arithmetischen Mittel dieser beiden Vollquotierungen;
- (iv) werden weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt, gilt diese Gewichtete Durchschnittsquotierung;
- (v) werden nicht mindestens zwei Vollquotierungen und auch keine Gewichtete Durchschnittsquotierung für einen [Geschäftstag][Bankgeschäftstag] eingeholt, so gilt ein Betrag, den die Berechnungsstelle am nächstfolgenden [Geschäftstag][Bankgeschäftstag] bestimmt, an dem mindestens zwei Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden können; und
- (vi) andernfalls wird der Marktwert der Bewertungsverbindlichkeit von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktpraxis und der von der Emittentin in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen abgeschlossenen Absicherungsgeschäften bestimmt..

Es gelten die folgenden Definitionen:

Gewichtete Durchschnittsquotierung:	bezeichnet den gewichteten Durchschnitt der verbindlichen Quotierungen, die von Händlern um ca. 11:00 Uhr am Haupthandelsmarkt der jeweiligen Bewertungsverbindlichkeit am Bewertungstag (soweit vernünftigerweise praktikabel) eingeholt werden, und zwar jeweils für den ausstehenden Nennbetrag der Bewertungsverbindlichkeit der jeweils so hoch wie möglich, aber geringer als der Quotierungsbetrag ist (aber gleich dem Mindestquotierungsbetrag oder, sollte es keine Quotierung in gleicher Höhe des Mindestquotierungsbetrags geben, Quotierungen, die dem Mindestquotierungsbetrag so nahe kommen wie möglich) und die in ihrer Summe etwa dem Quotierungsbetrag entsprechen.
Händler:	bezeichnet einen Händler (der nicht der Berechnungsstelle oder einem verbundenen Unternehmen der Berechnungsstelle angehört), der die jeweilige Bewertungsverbindlichkeit, für die Quotierungen eingeholt werden, handelt.
Mindestquotierungsbetrag:	bezeichnet entweder (a) [USD 1.000.000] [anderen Mindestquotierungsbetrag einfügen] (oder den Gegenwert in der Währung der jeweiligen Bewertungsverbindlichkeit) oder (b) den Quotierungsbetrag, je nachdem welcher Betrag niedriger ist.
Quotierung:	bezeichnet jede – wie nachfolgend beschrieben – eingeholte und als Prozentsatz in Bezug auf den Quotierungstag ausgedrückte Vollquotierung und Gewichtete Durchschnittsquotierung: Die Berechnungsstelle wird versuchen, von mindestens fünf Händlern auf den Quotierungstag bezogene Vollquotierungen einzuholen. Wenn für einen [Geschäftstag][Bankgeschäftstag], innerhalb eines Zeitraums von drei [Geschäftstagen][Bankgeschäftstagen] nach dem Quotierungstag, mindestens zwei solcher Vollquotierungen nicht einholbar sind, wird die Berechnungsstelle am nächstfolgenden [Geschäftstag][Bankgeschäftstagen] (und, wenn notwendig, an jedem darauf folgenden [Geschäftstag][Bankgeschäftstagen] bis zum zehnten [Geschäftstag][Bankgeschäftstagen] nach dem Quotierungstag) versuchen, Vollquotierungen von mindestens fünf Händlern einzuholen, und, wenn auch dann zwei Vollquotierungen nicht einholbar sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung. Die Quotierungen sollen aufgelaufene, nicht ausbezahlte Zinsbeträge nicht enthalten. Sollten Quotierungen in Bezug auf die jeweilige Bewertungsverbindlichkeit ohne Einbeziehung aufgelaufener, nicht ausbezahlter Zinsen nicht erhältlich sein, so wird die Berechnungsstelle solche Quotierungen um den Anteil der aufgelaufenen, nicht ausbezahlten Zinsen bereinigen.

<p>Quotierungsbetrag:</p>	<p>[Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit einem einzelnen Referenzschuldner (single), einfügen: entspricht dem ausstehenden Gesamtnennbetrag der jeweiligen Bewertungsverbindlichkeit oder kommt diesem nahe.]</p> <p>[Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern (basket und pro rata), einfügen: entspricht dem Gewichtungprozentsatz des jeweiligen Referenzschuldners multipliziert mit dem Gesamtnennbetrag der jeweiligen Bewertungsverbindlichkeit oder kommt diesem nahe.]</p> <p>[Im Fall von anderen Bestimmungen diese einfügen]</p>
<p>Quotierungstag:</p>	<p>ist spätestens der zehnte [Geschäftstag][Bankgeschäftstag] nach dem Ereignis-Feststellungstag oder</p> <p>[#1-Im Fall, dass „Variante ohne direkten Bezug auf ISDA-Bestimmungen“ gewählt wurde, einfügen: dem Tag, an dem ISDA bekannt gibt, dass im Hinblick auf das relevante Kreditereignis keine Auktion zur Ermittlung des Endkurses stattfinden wird. #1-Ende]</p> <p>[#2-Im Fall, dass „Variante mit direktem Bezug auf ISDA-Bestimmungen“ gewählt wurde, einfügen: dem Auktions-Absagetermin (wie in Unterabsatz (c) definiert) oder dem Bekanntgabetermin des Nichtstattfindens einer Auktion (wie in Unterabsatz (c) definiert). #2-Ende]</p>
<p>Vollquotierung:</p>	<p>bezeichnet jede verbindliche Quotierung, die um ca. 11:00 Uhr am Quotierungstag am Haupthandelsmarkt der jeweiligen Bewertungsverbindlichkeit (soweit vernünftigerweise praktikabel) von einem Händler für den ausstehenden Gesamtnennbetrag der jeweiligen Bewertungsverbindlichkeit in der Höhe des Quotierungsbetrags eingeholt wird.</p>

- (c) **[+#1-Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen einfügen, wenn unter vorstehend (a) die Varianten "mit Bezug auf ein ISDA Verfahren" gewählt wurde:Auktion.][(Absichtlich freigelassen)]**

Die folgenden Definitionen gelten im Falle einer Berechnung des Barausgleichsbetrags bei Durchführung einer Auktion:

<p>Auktion:</p>	<p>[#1-Direktverweis auf ISDA] hat die Bedeutung, die in den Auktions-Abwicklungsbedingungen (wie nachstehend definiert) angegeben wird.</p> <p>#1-Ende]</p> <p>[#2-Erweiterte Definition mit Verweis auf ISDA] bezeichnet ein von ISDA organisiertes Auktionsverfahren zur Bewertung von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, für das ISDA Auktions-Abwicklungsbedingungen für die Ermittlung des Auktions-Endkurses veröffentlicht hat.</p> <p>#2-Ende]</p>
<p>Auktions-Abwicklungsbedingungen:</p>	<p>sind die von ISDA in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner gemäß dem Regelwerk (wie in § 13(6) definiert) veröffentlichten Auktions-Abwicklungsbedingungen.</p>
<p>Auktions-Absagetermin:</p>	<p>[#1-Einfügen, wenn bei Auktion Direktverweis auf ISDA gewählt wurde: hat die Bedeutung, die in den Auktions-Abwicklungsbedingungen angegeben wird #1-Ende]</p> <p>[#2-Einfügen, wenn bei Auktion Erweiterte Definition mit Verweis auf ISDA: ist der von ISDA auf ihrer Website veröffentlichte Tag, an dem die Auktion gemäß den Auktions-Abwicklungsbedingungen als abgesagt gilt. #2-Ende]</p>
<p>Auktions-Endkurs:</p>	<p>[#1-Einfügen, wenn bei Auktion Direktverweis auf ISDA gewählt wurde: hat die Bedeutung, die in den Auktions-Abwicklungsbedingungen angegeben wird. #1-Ende]</p> <p>[#2-Einfügen, wenn bei Auktion Erweiterte Definition mit Verweis auf ISDA: ist in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner der etwaige Kurs, der gemäß einer Auktion und den Auktions-Abwicklungsbedingungen als Auktions-Endkurs festgestellt wird (ausgedrückt als Prozentsatz bezogen auf den ausstehenden Nennbetrag (eingeteilt in Teilbeträge nach Maßgabe der in den Auktions-Abwicklungsbedingungen festgelegten Preisbildungsschritte) und nicht des festgelegten Nennbetrags (<i>face amount</i>) der in den Auktions-Abwicklungsbedingungen bestimmten Lieferbaren Verbindlichkeiten (die "Lieferbaren Verbindlichkeiten")). Führt ISDA mehrere Auktionen im Falle eines Kreditereignisses Restrukturierung (wie in § 5a(2) definiert) in Bezug auf die anwendbaren Kategorien Lieferbarer Verbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) durch, ist der maßgebliche Auktions-Endkurs für die Schuldverschreibungen der von der Berechnungsstelle bestimmte niedrigste Auktions-Endkurs, der im Rahmen dieser Auktionen erzielt wird. Findet nur eine einzige Auktion statt, dann ist der Auktions-Endkurs der im Rahmen dieser Auktion erzielte Kurs, unabhängig davon, auf welche Kategorie Lieferbarer Verbindlichkeiten sich diese Auktion bezieht. #2-Ende]</p>
<p>Auktions-Endkurs-Feststellungstag:</p>	<p>[#1-Einfügen, wenn bei Auktion Direktverweis auf ISDA gewählt wurde: hat die Bedeutung, die in den Auktions-Abwicklungsbedingungen angegeben wird. #1-Ende]</p> <p>[#2-Einfügen, wenn bei Auktion Erweiterte Definition mit Verweis auf ISDA: ist der etwaige Tag, an dem der Auktions-Endkurs festgestellt wird. #2-Ende]</p>

Bekanntgabetermin des Nichtstattfindens einer Auktion:	<p>bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner und ein Kreditereignis den Tag, an dem ISDA erstmals öffentlich bekannt gibt, dass</p> <p>(a) für den jeweiligen Referenzschuldner und das betreffende Kreditereignis keine Auktions-Abwicklungsbedingungen veröffentlicht werden oder</p> <p>(b) das maßgebliche Komitee (wie in § 13(6) definiert) entschieden hat, dass keine Auktion stattfinden wird, nachdem ISDA zuvor das Gegenteil öffentlich bekannt gegeben hat.</p> <p>Führt ISDA mehrere Auktionen im Falle eines Kreditereignisses Restrukturierung in Bezug auf die anwendbaren Kategorien Lieferbarer Verbindlichkeiten durch, liegt ein Bekanntgabetermin des Nichtstattfindens einer Auktion nur dann vor, wenn die Voraussetzungen für alle Kategorien Lieferbarer Verbindlichkeiten erfüllt sind.</p>
Kategorien Lieferbarer Verbindlichkeiten:	bezeichnet in Bezug auf Lieferbare Verbindlichkeiten, die von ISDA festgelegten Kategorien.

[+#3-Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern (basket und pro rata) einfügen:

(d) Vorzeitige Rückzahlung bei Reduzierung des Reduzierten Nennbetrags auf Null.

Ist der Nennbetrag nach den Bestimmungen des § 5(4) auf null reduziert worden, erfolgt keine Rückzahlung am Vorgesehenen Fälligkeitstag.

[+#3-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 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.

§ 5a
FESTSTELLUNG EINES KREDITEREIGNISSES,
KREDITEREIGNISSE

[#(A)-Im Fall der Anwendung der Standardbestimmungen für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen für Unternehmen (Corporate) oder Staaten (Sovereign) als Referenzschuldner mit einem (Single) oder mehreren (Basket) Referenzschuldnern (Basket – pro rata) in Verbindung mit Standardregeln (A) von § 5b einfügen:

(1) *Feststellung eines Kreditereignisses.*

Tritt während des Kreditereigniszeitraums ein Kreditereignis gemäß Absatz 2 in Bezug auf **[Für mehrere Referenzschuldner (Basket) einfügen:]** einen oder mehrere der **[Für einen Referenzschuldner (Single) einfügen:]** den Referenzschuldner ein, ist die Emittentin berechtigt, innerhalb des Feststellungszeitraums eine unwiderrufliche Mitteilung an die Gläubiger, in der das Kreditereignis und der Referenzschuldner benannt werden ("**Kreditereignis-Mitteilung**") zusammen mit der Öffentlichen Information nach § 12 zu veröffentlichen.

Der Tag, an dem die Kreditereignis-Mitteilung zusammen mit der Öffentlichen Information nach § 12 innerhalb des Feststellungszeitraums veröffentlicht wird, gilt als "**Ereignis-Feststellungstag**". Die Emittentin ist jedoch berechtigt, in der Kreditereignis-Mitteilung einen Tag ab dem Tag der Begebung als Ereignis-Feststellungstag zu benennen, wenn nach den Bedingungen der Absicherungsgeschäfte, die die Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen abgeschlossen hat, ein früherer Tag als der Tag gilt, an dem das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignis-Mitteilung ist, als der Tag gilt, an dem das Kreditereignis nach den Bedingungen dieser Absicherungsgeschäfte als festgestellt gilt.

Die Emittentin ist weder verpflichtet, Nachforschungen darüber anzustellen, ob das in einer Öffentlichen Information bezeichnete Kreditereignis tatsächlich eingetreten ist, noch darüber, ob das Kreditereignis im Zeitpunkt der vorgenannten Bestimmung noch andauert. Für den Fall, dass die Umstände, die ein Kreditereignis ausgelöst haben, nachträglich behoben werden oder wegfallen, ändert dies nichts an der Feststellung eines Kreditereignisses im Sinne der Emissionsbedingungen.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Kreditereigniszeitraum:	Der Kreditereigniszeitraum ist der Zeitraum von dem Tag der Begebung (einschließlich) bis zum Maßgeblichen Endtag.
Maßgeblicher Endtag:	bezeichnet für diese Zwecke den späteren der folgenden Tage: (i) den Kreditereignis-Beobachtungs-Endtag[;] [oder] (ii) den letzten Tag der Nachfrist, falls das in der Kreditereignis-Mitteilung beschriebene Kreditereignis eine nach dem Kreditereignis-Beobachtungs-Endtag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) eingetretene Nichtzahlung ist und eine Nachfrist in Bezug auf diese Nichtzahlung am oder vor dem Kreditereignis-Beobachtungs-Endtag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) begonnen hat[.]; oder] [Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:] (iii) den Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag.]
Feststellungszeitraum:	ist der Zeitraum vom Tag der Begebung (einschließlich) bis zum Vorgesehenen Fälligkeitstag (einschließlich). Im Fall einer Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen nach § 5(1) verlängert sich der Feststellungszeitraum bis zum Endgültigen Fälligkeitstag (einschließlich). Der Eintritt eines Kreditereignisses kann somit auch noch nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag festgestellt werden.

Komiteeentscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses:	<p>bezeichnet eine öffentliche Bekanntgabe von ISDA, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, dass</p> <p>(a) in Bezug auf den Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten) ein Ereignis eingetreten ist, das ein Kreditereignis begründet, und</p> <p>(b) das betreffende Ereignis am oder nach dem Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) eingetreten ist.</p> <p>Eine Komiteeentscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner gilt nur dann als getroffen, wenn</p> <p>(1) der Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis in Bezug auf das betreffende Kreditereignis an oder vor dem 14. Kalendertag nach dem Maßgeblichen Endtag liegt [Zusätzlich einfügen, sofern bei Kreditereigniszeitraum die Anpassung des Rückwirkungszeitpunkts eingefügt ist: (einschließlich vor dem Tag der Begebung)] und</p> <p>(2) der Tag der Begebung an oder vor dem Auktions-Endkurs-Feststellungstag bzw. dem Auktions-Absagetermin bzw. dem Tag, der 21 Kalendertage auf einen etwaigen Bekanntgabetag des Nichtstattfindens einer Auktion folgt, erfolgt.</p>
Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis:	<p>bezeichnet in Bezug auf eine gemäß dem Regelwerk an ISDA übermittelte Mitteilung, in der die Einberufung eines Komitees beantragt wird,</p> <p>(a) um zu entscheiden, ob ein Ereignis, das ein Kreditereignis begründet, in Bezug auf den Referenzschuldner bzw. die betreffende Verbindlichkeit eingetreten ist; und</p> <p>(b) sofern das maßgebliche Komitee entscheidet, dass ein solches Ereignis eingetreten ist, um den Zeitpunkt des Eintritts dieses Ereignisses zu entscheiden,</p> <p>den von ISDA öffentlich bekannt gegebenen Zeitpunkt, hinsichtlich dessen das maßgebliche Komitee entscheidet, dass dies der Zeitpunkt ist, an dem die betreffende Mitteilung wirksam wird und an dem sich gemäß dem Regelwerk die Öffentliche Information in Bezug auf die vorstehend in (a) und (b) genannten Komiteeentscheidungen im Besitz des Komitees befand.</p>
Komiteeentscheidung über den Nichteintritt eines Kreditereignisses:	<p>bezeichnet eine öffentliche Bekanntgabe von ISDA, dass das maßgebliche Komitee nach einem Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis entschieden hat, dass das Ereignis, das Gegenstand der Mitteilung an ISDA ist, die den Eintritt des betreffenden Antragszeitpunkts auf Entscheidung über Kreditereignis zur Folge hatte, kein Kreditereignis in Bezug auf diesen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten) ist.</p>
Kreditereignis-Mitteilung:	<p>liegt im Sinne dieser Emissionsbedingungen vor bei einer unwiderruflichen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger, in der ein Kreditereignis bezüglich des Referenzschuldners beschrieben wird, welches am oder nach dem Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) und am oder vor dem Maßgeblichen Endtag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) eingetreten ist. Eine Kreditereignis-Mitteilung erfolgt gemäß § 12.</p>
Kreditereigniszeitraum:	<p>ist der Zeitraum vom Tag der Begebung [Zusätzlich einfügen, wenn die Anpassung des Rückwirkungszeitpunkts anwendbar ist: unter Berücksichtigung einer Anpassung bei Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis (wie nachfolgend definiert)] (einschließlich) bis zum Maßgeblichen Endtag (ausschließlich).</p>
Maßgeblicher Endtag:	<p>bezeichnet für diese Zwecke den späteren der folgenden Tage:</p> <p>(a) den Kreditereignis-Beobachtungs-Endtag[.]; [oder]</p> <p>(b) den letzten Tag der Nachfrist, falls das in der Kreditereignis-Mitteilung beschriebene Kreditereignis eine nach dem Kreditereignis-Beobachtungs-Endtag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) eingetretene Nichtzahlung ist und eine Nachfrist in Bezug auf diese Nichtzahlung am oder vor dem Kreditereignis-Beobachtungs-Endtag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) begonnen hat[.]; [oder]</p> <p>[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:</p> <p>(c) den Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag.]</p>

Öffentliche Information:	<p>ist eine Information, welche die für die Feststellung des Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner gemäß § 5a(1) relevanten Tatsachen bestätigt und</p> <ul style="list-style-type: none"> - die mindestens in zwei der nachfolgend genannten Öffentlichen Informationsquellen oder anerkannten international veröffentlichten Informationsquellen oder Bildschirminformationsquellen veröffentlicht wurde, unabhängig davon, ob der Bezug dieser Information kostenpflichtig ist; die Information gilt jedoch nicht als Öffentliche Information, wenn die Emittentin bzw. eines der mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als einzige Informationsquelle angegeben wird, es sei denn, die Emittentin oder das verbundene Unternehmen handelt lediglich als Treuhänder, Emissionsstelle, Verwalter, Clearingstelle, Zahlstelle, Abwicklungsstelle oder Agent-Bank für die Referenzschuldverschreibung; <p>[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) einfügen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - die von dem Referenzschuldner oder von einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einem Verwalter, einer Clearingstelle, Zahlstelle, Abwicklungsstelle oder Agent-Bank für die Referenzschuldverschreibung stammt;] <p>[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - die von dem Referenzschuldner (oder von einer anderen Stelle der öffentlichen Hand) oder von einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einem Verwalter, einer Clearingstelle, Zahlstelle, Abwicklungsstelle oder Agent-Bank für die Referenzschuldverschreibung stammt] - die in einer gerichtlichen, schiedsgerichtlichen oder behördlichen Anordnung, Verfügung, Anweisung oder Mitteilung oder in einem Urteil enthalten ist. <p>Die Öffentliche Information muss keine Aussage darüber enthalten, ob der in § 5a(2) genannte Zahlungsschwellenbetrag bzw. der in § 5a(2) genannte Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wird, anwendbare Verlängerungsfristen überschritten werden oder die subjektiven Kriterien des maßgeblichen Kreditereignisses erfüllt sind.</p>
Öffentliche Informationsquellen:	<p>sind Börsen-Zeitung, Handelsblatt, Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun und Financial Times (und Nachfolgepublikationen).</p>

[+#Für die Variante mit Verweis auf ISDA-Verfahren einfügen:

Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis:	<p>ist in Bezug auf einen Referenzschuldner</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) hinsichtlich eines Ereignisses, das ein Kreditereignis in Bezug auf den Referenzschuldner bzw. die jeweilige Verbindlichkeit begründet (wie durch eine Komiteeentscheidung festgestellt), der Tag, der 60 Kalendertage vor dem Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis liegt, oder (b) ansonsten der Tag, der 60 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Tage liegt: <ul style="list-style-type: none"> (i) dem ersten Tag, an dem sowohl die Kreditereignis-Mitteilung als auch die Öffentliche Information den Gläubigern von der Emittentin bekannt gegeben werden und während des Feststellungszeitraums wirksam sind und (ii) der Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis, in Fällen, in denen <ul style="list-style-type: none"> (A) gemäß dem Regelwerk die Voraussetzungen für eine Einberufung eines Komitees vorliegen, um über die in Abschnitten (a) und (b) der Definition <i>Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis</i> beschriebenen Sachverhalte zu entscheiden, (B) das maßgebliche Komitee entschieden hat, über diese Sachverhalte nicht zu bestimmen, und (C) die Kreditereignis-Mitteilung und die Öffentliche Information den Gläubigern von der Emittentin bekannt gegeben wurden und nicht länger als 14 Kalendertage nach dem Tag wirksam geworden sind, an dem ISDA öffentlich bekannt gibt, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, über diese Sachverhalte nicht zu bestimmen. <p>Der Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis unterliegt keiner Anpassung nach der Geschäftstage-Konvention gemäß § 3(b).</p>
--	---

+#-Ende]

(2) Kreditereignis.

Ein „Kreditereignis“ in Bezug auf den Referenzschuldner tritt jeweils im Falle eines der nachfolgenden Ereignisse ein:

[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) einfügen:

- [Insolvenz],
- [Nichtzahlung][,] [oder]
- [Restrukturierung].

]

[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:

- [Nichtzahlung],
- [einer Nichtanerkennung oder eines Moratoriums][,] [oder]
- [Restrukturierung]

]

Sofern die übrigen Voraussetzungen für den Eintritt eines Kreditereignisses vorliegen, ist der Eintritt eines Kreditereignisses unabhängig davon, ob ein Kreditereignis direkt oder indirekt als Folge eines der nachfolgenden Umstände entsteht oder einer der nachfolgenden Einwendung ausgesetzt ist

- (a) einem Mangel oder behaupteten Mangel an der Befugnis oder der Fähigkeit des Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen oder eines Primärschuldners, eine Primärverbindlichkeit einzugehen; und/oder
- (b) einer tatsächlichen oder behaupteten Nichtdurchsetzbarkeit, Ungesetzlichkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit einer Verbindlichkeit oder, sofern maßgeblich, einer Primärverbindlichkeit; und/oder
- (c) der Anwendung oder Interpretation eines Gesetzes, einer Anordnung oder einer Regelung durch ein Gericht, ein Tribunal, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen Zuständigkeit aufgrund eines Gesetzes, einer Anordnung, eines Erlasses, einer Regelung oder einer Bekanntmachung gegeben ist oder zu sein scheint; und/oder
- (d) der Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder gleichartigen Beschränkungen, die von einer Währungs- oder sonstigen Behörde vorgenommen werden.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[+#Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) zusätzlich einfügen:

Insolvenz:	liegt vor, wenn <ul style="list-style-type: none">(a) der Referenzschuldner aufgelöst wird, es sei denn dies beruht auf einer Vermögensübertragung auf einen anderen Rechtsträger im Zusammenhang mit einer Konsolidierung, Verschmelzung oder einem vergleichbaren Vorgang;(b) der Referenzschuldner zahlungsunfähig oder überschuldet ist oder die allgemeine Zahlungsunfähigkeit in einem gerichtlichen, aufsichtsbehördlichen oder sonstigen administrativen Verfahren schriftlich eingesteht;(c) der Referenzschuldner eine Übertragung seines gesamten Vermögens oder eine sonstige Vereinbarung oder einen Vergleich in Bezug auf sein gesamtes Vermögen mit seinen oder zugunsten seiner Gläubiger vereinbart bzw. trifft;(d) gegen den Referenzschuldner ein Verfahren zur Insolvenz- oder Konkursfeststellung oder ein vergleichbares Verfahren bezüglich eines sonstigen, die Rechte der Gläubiger betreffenden Rechts eingeleitet wird, oder bezüglich des Referenzschuldners ein Antrag auf Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und dies in beiden vorgenannten Fällen entweder<ul style="list-style-type: none">(i) zu einer Insolvenz- oder Konkursfeststellung, dem Erlass einer Rechtsschutzanordnung oder der Anordnung der Abwicklung oder der Liquidation führt, oder(ii) das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von 30 Kalendertagen nach Eröffnung oder Antragstellung (es sei denn mangels Masse) abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird;(e) der Referenzschuldner einen Beschluss gefasst hat zum Zwecke seiner Abwicklung, Liquidation oder seiner Unterstellung unter einen Treuhänder, Insolvenzverwalter oder Sachwalter, es sei denn, dies beruht auf einer Vermögensübertragung auf einen anderen Rechtsträger im Zusammenhang mit einer Konsolidierung, Verschmelzung oder einem vergleichbaren Vorgang;
-------------------	--

	<p>(f) der Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer anderen Person mit gleichartiger Funktion für sich oder seine gesamten oder wesentlichen Teile seiner Vermögensgegenstände beantragt oder einer solchen unterstellt wird;</p> <p>(g) eine besicherte Partei alle oder einen wesentlichen Teil aller Vermögensgegenstände des Referenzschuldners in Besitz nimmt oder hinsichtlich aller oder einem wesentlichen Teil aller Vermögensgegenstände des Referenzschuldners eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und nicht innerhalb von 30 Kalendertagen danach der Besicherte den Besitz verliert oder ein solches Verfahren abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder</p> <p>(h) ein auf den Referenzschuldner bezogenes Ereignis eintritt, welches nach den anwendbaren Rechtsvorschriften jedweder Rechtsordnung eine den vorstehenden Absätzen (a) bis (g) (einschließlich) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.</p>
--	--

+#-Ende

Maßgebliche Verbindlichkeit:	<p>bedeutet im Sinne dieser Emissionsbedingungen jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die der nachfolgend beschriebenen Verbindlichkeitskategorie entspricht und die alle nachfolgend angegebenen Verbindlichkeitsmerkmale erfüllt, und zwar jeweils zu dem Zeitpunkt, an dem das Ereignis eintritt, welches das Kreditereignis begründet, das [entweder] der Kreditereignis-Mitteilung [Für die Variante mit Verweis auf ISDA-Verfahren einfügen: oder der Mitteilung an ISDA, die den Eintritt des Antragszeitpunkts auf Entscheidung über Kreditereignis zur Folge hat,] zu Grunde liegt.</p> <p>Hierbei gilt:</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 30%;">Verbindlichkeitskategorie:</td> <td>ist Aufgenommene Gelder.</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeitsmerkmale:</td> <td>sind vorliegend nicht bezeichnet.</td> </tr> <tr> <td>Aufgenommene Gelder:</td> <td> <p>bezeichnet jede Verbindlichkeit, sei es direkt oder aus einer Qualifizierten Garantie, zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen aus aufgenommenen Geldern (einschließlich Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus den Ziehungen eines Akkreditivs (<i>Letter of Credit</i>), ausschließlich nicht in Anspruch genommener Gelder unter revolvingierenden Krediten).</p> <p>Dabei bezeichnet „Qualifizierte Garantie“ eine durch eine Urkunde verbriefte Vereinbarung, gemäß derer sich der Referenzschuldner unwiderruflich verpflichtet (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichwertige rechtliche Vereinbarung), alle Beträge zu zahlen, die im Rahmen einer Verbindlichkeit (die „Primärverbindlichkeit“) fällig sind, deren Schuldner ein anderer ist (der „Primärschuldner“) und die zum Zeitpunkt des Kreditereignisses gegenüber nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Primärschuldners aus „Aufgenommenen Geldern“ nicht nachrangig ist.</p> <p>Die folgenden Vereinbarungen sind keine Qualifizierten Garantien:</p> <p>(a) Garantiescheine, Finanzversicherungs-Policen, Akkreditive oder vergleichbare Vereinbarungen oder</p> <p>(b) Vereinbarungen, deren Bedingungen zufolge die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nicht-Eintritts eines Ereignisses oder eines Umstandes (außer der Zahlung) erfüllt, reduziert, abgetreten oder anderweitig geändert werden können.</p> <p>Die Ansprüche aus einer Qualifizierten Garantie müssen gemeinsam mit der Primärverbindlichkeit „übergeben“ werden können.</p> </td> </tr> </table>	Verbindlichkeitskategorie:	ist Aufgenommene Gelder.	Verbindlichkeitsmerkmale:	sind vorliegend nicht bezeichnet.	Aufgenommene Gelder:	<p>bezeichnet jede Verbindlichkeit, sei es direkt oder aus einer Qualifizierten Garantie, zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen aus aufgenommenen Geldern (einschließlich Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus den Ziehungen eines Akkreditivs (<i>Letter of Credit</i>), ausschließlich nicht in Anspruch genommener Gelder unter revolvingierenden Krediten).</p> <p>Dabei bezeichnet „Qualifizierte Garantie“ eine durch eine Urkunde verbriefte Vereinbarung, gemäß derer sich der Referenzschuldner unwiderruflich verpflichtet (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichwertige rechtliche Vereinbarung), alle Beträge zu zahlen, die im Rahmen einer Verbindlichkeit (die „Primärverbindlichkeit“) fällig sind, deren Schuldner ein anderer ist (der „Primärschuldner“) und die zum Zeitpunkt des Kreditereignisses gegenüber nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Primärschuldners aus „Aufgenommenen Geldern“ nicht nachrangig ist.</p> <p>Die folgenden Vereinbarungen sind keine Qualifizierten Garantien:</p> <p>(a) Garantiescheine, Finanzversicherungs-Policen, Akkreditive oder vergleichbare Vereinbarungen oder</p> <p>(b) Vereinbarungen, deren Bedingungen zufolge die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nicht-Eintritts eines Ereignisses oder eines Umstandes (außer der Zahlung) erfüllt, reduziert, abgetreten oder anderweitig geändert werden können.</p> <p>Die Ansprüche aus einer Qualifizierten Garantie müssen gemeinsam mit der Primärverbindlichkeit „übergeben“ werden können.</p>
Verbindlichkeitskategorie:	ist Aufgenommene Gelder.						
Verbindlichkeitsmerkmale:	sind vorliegend nicht bezeichnet.						
Aufgenommene Gelder:	<p>bezeichnet jede Verbindlichkeit, sei es direkt oder aus einer Qualifizierten Garantie, zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen aus aufgenommenen Geldern (einschließlich Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus den Ziehungen eines Akkreditivs (<i>Letter of Credit</i>), ausschließlich nicht in Anspruch genommener Gelder unter revolvingierenden Krediten).</p> <p>Dabei bezeichnet „Qualifizierte Garantie“ eine durch eine Urkunde verbriefte Vereinbarung, gemäß derer sich der Referenzschuldner unwiderruflich verpflichtet (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichwertige rechtliche Vereinbarung), alle Beträge zu zahlen, die im Rahmen einer Verbindlichkeit (die „Primärverbindlichkeit“) fällig sind, deren Schuldner ein anderer ist (der „Primärschuldner“) und die zum Zeitpunkt des Kreditereignisses gegenüber nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Primärschuldners aus „Aufgenommenen Geldern“ nicht nachrangig ist.</p> <p>Die folgenden Vereinbarungen sind keine Qualifizierten Garantien:</p> <p>(a) Garantiescheine, Finanzversicherungs-Policen, Akkreditive oder vergleichbare Vereinbarungen oder</p> <p>(b) Vereinbarungen, deren Bedingungen zufolge die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nicht-Eintritts eines Ereignisses oder eines Umstandes (außer der Zahlung) erfüllt, reduziert, abgetreten oder anderweitig geändert werden können.</p> <p>Die Ansprüche aus einer Qualifizierten Garantie müssen gemeinsam mit der Primärverbindlichkeit „übergeben“ werden können.</p>						

Nachfrist:	hat die diesem Begriff in der Definition von Nichtzahlung zugewiesene Bedeutung.
Nachrangige Verbindlichkeit:	hat die diesem Begriff in der Definition von Nachrangigkeit zugewiesene Bedeutung.
Nachrangigkeit:	<p>bezeichnet, bezogen auf das Verhältnis einer Verbindlichkeit (die „Nachrangige Verbindlichkeit“) zu einer anderen Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die „Vorrangige Verbindlichkeit“), eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass</p> <p>(a) infolge der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung des Referenzschuldners Forderungen der Gläubiger der Vorrangigen Verbindlichkeit vor den Forderungen der Gläubiger der Nachrangigen Verbindlichkeit erfüllt werden, oder</p> <p>(b) die Gläubiger der Nachrangigen Verbindlichkeit nicht berechtigt sind, Zahlungen in Bezug auf ihre Forderungen zu erhalten oder einzubehalten, solange der Referenzschuldner unter der Vorrangigen Verbindlichkeit in Zahlungsrückstand oder sonstigem Verzug ist. Für die Nachrangigkeit sind Rangfolgen, die sich kraft Gesetzes</p> <p>[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) einfügen: oder aus Sicherheiten oder Kreditunterstützungen oder anderen Kreditverbesserungsmaßnahmen ergeben, nicht maßgeblich.</p> <p>[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen: ergeben, zu berücksichtigen.</p>

[+#Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) zusätzlich einfügen:

Nichtanerkennung/Moratorium:	<p>Eine „Nichtanerkennung“ bzw. ein „Moratorium“ liegt vor, wenn</p> <p>(a) ein Vertreter des Referenzschuldners oder einer Regierungsstelle</p> <p>(i) die Zahlungsverpflichtungen aus der Maßgeblichen Verbindlichkeit oder sonstige Verbindlichkeiten gänzlich oder zum Teil nicht anerkennt, ablehnt oder bestreitet oder Zahlungsverbindlichkeiten in Höhe eines Betrags von mindestens dem Schwellenbetrag anfehlt/bestreitet, oder</p> <p>(ii) in Bezug auf die Zahlungsverpflichtungen aus der Maßgeblichen Verbindlichkeit ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand oder Zahlungsaufschub erklärt oder verfügt, wobei sich dies mindestens auf den Schwellenbetrag erstreckt, und</p> <p>(b) eine Nichtzahlung, die ungeachtet des Zahlungsschwellenbetrags festgelegt wird, oder eine Restrukturierung, die ungeachtet des Schwellenbetrags festgelegt wird, treten im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten an oder vor einem Nichtanerkennung-/Moratorium- Bewertungstag ein.</p>
Nichtanerkennung/Moratorium-Bewertungstag:	<p>bezeichnet, für den Fall, dass eine Potenzielle Nichtanerkennung/Moratorium am oder vor dem Kreditereignis-Beobachtungs-Endtag eintritt, den Tag, der 60 Tage nach dem in Teil (a) der Definition von "Nichtanerkennung/Moratorium" beschriebenen Ereignis liegt, oder, sofern die Verbindlichkeiten, auf die sich die Nichtanerkennung/das Moratorium bezieht, Anleihen umfassen, den ersten Zahlungstermin im Hinblick auf eine Anleihe, der nach dem in (a) in der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschriebenen Ereignis liegt, falls dies der spätere Termin ist.</p>
Potenzielle Nichtanerkennung/Moratorium:	<p>bezeichnet den Eintritt eines unter Ziffer (i) der Definition von "Nichtanerkennung/Moratorium" beschriebenen Ereignisses.</p>

[+#-Ende]

Nichtzahlung:	<p>liegt vor, wenn der Referenzschuldner die aus einer Maßgeblichen Verbindlichkeit resultierenden Zahlungsverpflichtungen, deren Gesamtbetrag mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag entspricht, an dem für diese Zahlungsverpflichtungen maßgeblichen Fälligkeitstag nicht entsprechend den Bedingungen dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit erfüllt und die Zahlungsverpflichtungen auch nicht bis zum Ablauf der dafür maßgeblichen Nachfrist (nach Eintritt etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) erfüllt worden sind.</p> <p>„Nachfrist“ ist dabei in Bezug auf diese Maßgebliche Verbindlichkeit</p> <p>(a) die Nachfrist, die nach den Bedingungen dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit Anwendung findet,</p> <p>(b) sofern die in (a) beschriebene Nachfrist bis zum Vorgesehenen Fälligkeitstag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) noch nicht abgelaufen ist, die Frist von 30 Kalendertagen oder, sofern die nach (a) maßgebliche Zahlungsfrist kürzer ist als 30 Kalendertage, die in (a) beschriebene Zahlungsfrist und,</p> <p>(c) sofern keine Nachfrist in den Bedingungen dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit vereinbart ist oder dort nur eine Zahlungsfrist vereinbart ist, die kürzer als drei Bankarbeitstage ist, eine Frist von drei Nachfrist-Bankarbeitstagen. „Nachfrist-Bankarbeitstag“ im Sinne dieses Abschnitts ist jeder Tag, an dem die Banken an dem oder den in den Bedingungen dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit genannten Finanzplatz oder Finanzplätzen für Zahlungen einschließlich des Handels in Fremdwährungen und der Entgegennahme von Fremdwährungseinlagen geöffnet sind. Sofern sich in den Bedingungen dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit keine Regelung findet, gilt der Finanzplatz derjenigen Währung, auf die diese Maßgebliche Verbindlichkeit lautet, als maßgeblich.</p>
Primärschuldner:	hat die diesem Begriff in der Definition von Maßgebliche Verbindlichkeit (Aufgenommene Gelder) zugewiesene Bedeutung.
Primärverbindlichkeit:	hat die diesem Begriff in der Definition von Maßgebliche Verbindlichkeit (Aufgenommene Gelder) zugewiesene Bedeutung.
Regierungsstellen:	sind unabhängig von der Zuständigkeit im Einzelfall alle de facto oder de jure bestehenden Regierungen (einschließlich jede ihrer Behörden, Organe, Ministerien oder Dienststellen), Gerichte, Gerichtshöfe, Verwaltungs- oder andere Regierungsstellen sowie sonstige privatrechtliche oder öffentlichrechtliche juristische Personen, die mit der Aufsicht über die Finanzmärkte des Referenzschuldners oder der Rechtsordnung, in der der jeweilige Referenzschuldner gegründet wurde, betraut sind (einschließlich der Zentralbank des jeweiligen Referenzschuldners).

<p>Restrukturierung:</p>	<p>bedeutet, dass in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und in Bezug auf den Schwellenbetrag,</p> <p>(a) eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Ereignisse in einer Form eintritt, die alle Gläubiger einer solchen Maßgeblichen Verbindlichkeit bindet, oder</p> <p>(b) bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Vereinbarung zwischen dem Referenzschuldner oder einer Regierungsstelle und einer hinreichenden Anzahl von Gläubigern einer solchen Maßgeblichen Verbindlichkeit, um alle Gläubiger dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit zu binden, getroffen wird, oder</p> <p>(c) bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Ankündigung oder eine anderweitige, alle Gläubiger einer solchen Maßgeblichen Verbindlichkeit bindende Anordnung durch den Referenzschuldner selbst oder durch eine Regierungsstelle erfolgt, und ein solches Ereignis nicht [Für die Variante mit Verweis auf ISDA-Verfahren einfügen]; in den am Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis oder, falls dieses Ereignis nach dem Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis liegt,] im Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung der Maßgeblichen Verbindlichkeit für diese Maßgebliche Verbindlichkeit geltenden Bedingungen bereits geregelt ist:</p> <p>(i) eine Reduzierung des vereinbarten Zinssatzes oder zu zahlenden Zinsbetrags, oder der vertraglich vorgesehenen aufgelaufenen Zinsen,</p> <p>(ii) eine Reduzierung des bei Fälligkeit zu zahlenden Kapitalbetrags oder Aufschlages,</p> <p>(iii) ein Hinausschieben eines oder mehrerer Termine für die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Aufschlägen,</p> <p>(iv) eine Veränderung in der Rangfolge einer Maßgeblichen Verbindlichkeit, die zur Nachrangigkeit dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Maßgeblichen Verbindlichkeit führt, oder</p> <p>(v) eine Änderung der Währung oder der Zusammensetzung von Kapital- und/oder Zinszahlungen in einer Währung, die nicht</p> <p>(A) das gesetzliche Zahlungsmittel eines Landes der Gruppe der sieben größten Industriestaaten (G-7) ist (oder eines Landes, das im Rahmen einer Erweiterung der Mitgliedstaaten der G-7, Mitglied der G-7 wird) oder</p> <p>(B) das gesetzliche Zahlungsmittel eines jeden Landes ist, das zum Zeitpunkt der Änderung Mitglied der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) ist und ein Rating für langfristige Verbindlichkeiten von AAA oder besser bei Standard & Poor's, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc. oder jedem Nachfolger dieser Agentur im Ratinggeschäft, Aaa oder besser bei Moody's Investors Service, Inc. oder jedem Nachfolger dieser Agentur im Ratinggeschäft oder AAA oder besser bei Fitch Ratings oder jedem Nachfolger dieser Agentur im Ratinggeschäft, hat.</p> <p>Nicht als Restrukturierung gelten:</p> <p>(1) eine Zahlung von Kapital und/oder Zinsen in Euro im Hinblick auf eine Verbindlichkeit, die in einer Euro-Vorgänger-Währung denominated ist; und/oder</p> <p>(2) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in den vorstehenden Abschnitten (a) bis (c) dieser Definition genannten Ereignisse, sofern es auf administrativen, buchhalterischen, steuerlichen oder sonstigen Anpassungen, die im Rahmen der üblichen Geschäftspraxis vorgenommen werden, beruht; und/oder</p> <p>(3) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in den vorstehenden Abschnitten (a) bis (c) dieser Definition genannten Ereignisse, sofern es auf Umständen beruht, die weder direkt noch indirekt mit einer Verschlechterung der Bonität oder finanziellen Situation des Referenzschuldners zusammenhängt.</p> <p>(4) wenn die Verbindlichkeit, auf die sich eines der in den Abschnitten (a) bis (c) dieser Definition genannten Ereignisse bezieht, keine Verbindlichkeit gegenüber Mehreren Gläubigern ist.</p>
<p>Schwellenbetrag:</p>	<p>bezeichnet [U.S. Dollar 10.000.000] [anderen Schwellenbetrag einfügen] oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der Maßgeblichen Verbindlichkeit.</p>

[+#Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) zusätzlich einfügen:

Verbindlichkeiten Gegenüber Mehreren Gläubigern:	bezeichnet eine Maßgebliche Verbindlichkeit, die (a) an dem Tag, an dem eine Kreditereignis-Mitteilung veröffentlicht wird, von mehr als drei Gläubigern, die nicht verbundene Unternehmen sind, gehalten wird und (b) hinsichtlich derer mindestens ein prozentualer Anteil von $66 \frac{2}{3}$ der Gläubiger zustimmen muss, damit das Kreditereignis Restrukturierung eintreten kann.
---	---

[+#-Ende]

Vorrangige Verbindlichkeit:	hat die diesem Begriff in der Definition von Nachrangigkeit zugewiesene Bedeutung.
Zahlungsschwellenbetrag:	bezeichnet [U.S. Dollar 1.000.000] [anderen Zahlungsschwellenbetrag einfügen] oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der Maßgeblichen Verbindlichkeit.

§ 5b
ERSATZ-REFERENZSCHULDVERSCHREIBUNG,
NACHFOLGER,
NACHFOLGEEREIGNIS

(1) Festlegung einer Ersatz-Referenzschuldverschreibung in Bezug auf eine Referenzschuldverschreibung.

Sofern die Referenzschuldverschreibung vor dem Maßgeblichen Endtag (wie in § 5a(1) definiert) vollständig zurückgezahlt wird oder nach Ansicht der Berechnungsstelle vor diesem Zeitpunkt

- (a) die aufgrund der Referenzschuldverschreibung geschuldeten Beträge durch außerplanmäßige Rückzahlung oder auf andere Weise wesentlich verringert werden,
- (b) die Referenzschuldverschreibung eine garantierte Verbindlichkeit ist und die rechtlichen Wirkungen und die Durchsetzbarkeit dieser Garantie auf andere Weise als durch das Bestehen oder den Eintritt eines Kreditereignisses entfallen,
- (c) der Referenzschuldner Zahlungen auf die Referenzschuldverschreibung aus einem anderen Grund als infolge des Eintritts eines Kreditereignisses nicht mehr schuldet, oder
- (d) bei Vorliegen anderer Gründe, die die Emittentin im billigen Ermessen festlegt,

wird die Berechnungsstelle eine oder mehrere andere durch den Referenzschuldner begebene Schuldverschreibungsemissionen oder, sofern keine Schuldverschreibungsemissionen des Referenzschuldners ausstehend sind, andere durch den Referenzschuldner begebene oder eingegangene Verbindlichkeiten bestimmen, die die Referenzschuldverschreibung unmittelbar ersetzt bzw. ersetzen sobald ihr dies nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktpraxis möglich ist (jeweils die „**Ersatz-Referenzschuldverschreibung**“). Die Berechnungsstelle ist berechtigt, eine als Ersatz-Referenzschuldverschreibung ausgewählte Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die keine Schuldverschreibungsemission ist, jederzeit und unabhängig vom Vorliegen der Voraussetzungen für eine Ersetzung gemäß dem vorstehenden Satz, durch eine neue Schuldverschreibungsemission des Referenzschuldners zu ersetzen.

Falls eine solche Ersetzung stattfindet, gilt jede Bezugnahme auf die Referenzschuldverschreibung in diesen Emissionsbedingungen als eine Bezugnahme auf die Ersatz-Referenzschuldverschreibung. Eine Ersatz-Referenzschuldverschreibung muss eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners sein, die im Zeitpunkt ihrer Begebung oder Entstehung zu der Referenzschuldverschreibung gleichrangig ist. Diese muss wirtschaftlich den Verpflichtungen der Emittentin aufgrund dieser Emissionsbedingungen entsprechen und eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners (entweder direkt oder als auf Zahlung gerichtete unbedingte Garantie) darstellen. Die Berechnungsstelle wird der Emittentin und den Gläubigern eine von ihr vorgenommene Bestimmung einer Ersatz-Referenzschuldverschreibung unverzüglich gemäß § 12 mitteilen.

(2) Festlegung eines Nachfolgers für den Referenzschuldner.

[#1-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) einfügen:

Der „**Nachfolger**“ ist der oder sind die nach den folgenden aufgeführten Regelungen bestimmten Rechtsnachfolger des Referenzschuldners.

- (a) Übernimmt (wie nachstehend definiert) aufgrund eines Nachfolgeereignisses (wie in Absatz (3) definiert) ein Rechtsnachfolger direkt oder indirekt 75% oder mehr der Relevanten Verbindlichkeiten (wie in Absatz (3) definiert) des Referenzschuldners, ist dieser Rechtsnachfolger alleiniger Nachfolger.
- (b) Übernimmt aufgrund eines Nachfolgeereignisses ein Rechtsnachfolger direkt oder indirekt mehr als 25%, aber weniger als 75% der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten bei dem Referenzschuldner, ist der Rechtsnachfolger, der mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten übernimmt, alleiniger Nachfolger.
- (c) Übernehmen aufgrund eines Nachfolgeereignisses mehrere Rechtsnachfolger direkt oder indirekt mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten bei dem Referenzschuldner, so sind diese Rechtsnachfolger, die mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten übernehmen, Nachfolger.
- (d) Übernehmen aufgrund eines Nachfolgeereignisses mehrere Rechtsnachfolger direkt oder indirekt mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben gleichwohl mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten bei dem Referenzschuldner, so sind diese Rechtsnachfolger sowie der Referenzschuldner Nachfolger.
- (e) Übernehmen aufgrund eines Nachfolgeereignisses ein oder mehrere Rechtsnachfolger direkt oder indirekt Teile von Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, aber keiner dieser Rechtsnachfolger übernimmt mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und der Referenzschuldner besteht weiter, so gibt es keinen Nachfolger.

- (f) Übernehmen aufgrund eines Nachfolgeereignisses ein oder mehrere Rechtsnachfolger direkt oder indirekt einen Teil der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, aber keiner dieser Rechtsnachfolger übernimmt mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und der Referenzschuldner hört auf zu existieren, so ist alleiniger Nachfolger entweder derjenige Rechtsnachfolger, der Schuldner des größten prozentualen Anteils der übernommenen Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners geworden ist, oder, wenn auf mehrere Rechtsnachfolger der gleiche prozentuale Anteil an Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners entfällt, derjenige Rechtsnachfolger, der Schuldner des größten prozentualen Anteils der Verbindlichkeiten des Referenzschuldners geworden ist.

Nachdem die Berechnungsstelle von einem entsprechenden Nachfolgeereignis Kenntnis erlangt hat, wird die Berechnungsstelle in angemessener Zeit – jedoch nicht früher als 14 Kalendertage nach dem Tag des rechtmäßigen In-Kraft-Tretens des Nachfolgeereignisses und in jedem Fall nicht später als am dritten Bankgeschäftstag vor dem Fälligkeitstag – bestimmen, und zwar mit Wirkung ab dem Tag, an dem das Nachfolgeereignis in Kraft getreten ist, ob die in den Absätzen (a) bis (e) maßgeblichen Schwellenprozentsätze erreicht wurden oder welcher Rechtsnachfolger gemäß Absatz (f) als Nachfolger gilt.

Die Berechnungsstelle nimmt diese Bestimmung jedoch nicht vor, wenn zum Zeitpunkt der betreffenden Feststellung entweder

- (a) ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass gemäß dem Regelwerk (wie in § 13(6) definiert) die Voraussetzungen für eine Einberufung eines Komitees vorliegen, um über die in dieser Definition von „**Nachfolger**“ und in Absatz (3) in Abschnitten (a) und (b) der Definition *Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis* beschriebenen Sachverhalte zu entscheiden (ggf. so lange, bis ISDA anschließend öffentlich bekannt gibt, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, keinen Nachfolger zu bestimmen) oder
- (b) ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, dass kein Ereignis eingetreten ist, das ein Nachfolgeereignis darstellt.

Die Berechnungsstelle wird im Rahmen der Berechnung der Prozentsätze zur Bestimmung, ob die oben aufgeführten Schwellenprozentsätze erreicht worden sind oder welcher Rechtsnachfolger gemäß Absatz (f) als Nachfolger gilt, bezüglich jeder Relevanten Verbindlichkeit (wie in Absatz (3) definiert), die in diese Berechnung mit einfließt, die Höhe jeder Relevanten Verbindlichkeit zugrunde legen, wie diese in den Best Verfügbaren Informationen (wie in Absatz (3) definiert) aufgeführt ist.

Wurden ein oder mehrere Nachfolger für den Referenzschuldner bestimmt und hat einer oder haben mehrere solcher Nachfolger die maßgeblichen Referenzschuldverschreibungen nicht übernommen, so wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen eine Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß Absatz (1) bestimmen.

Die Berechnungsstelle wird der Emittentin und den Gläubigern einen nach diesem Absatz (2) ermittelten Nachfolger in der Nachfolgeereignis-Mitteilung mitteilen. Ein Nachfolger tritt am Tag der Mitteilung an die Stelle des Referenzschuldners und gilt fortan als Referenzschuldner im Sinne dieser Emissionsbedingungen. Wird der Referenzschuldner durch mehrere Nachfolger ersetzt, gelten diese zusammen fortan als der Referenzschuldner. Die Berechnungsstelle wird in diesem Fall die Emissionsbedingungen nach billigem Ermessen anpassen.

#1-Ende]

[#2-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:

Der „**Nachfolger**“ bezeichnet jede juristische Person oder jeden Rechtsträger, die bzw. der durch ein Nachfolgeereignis (wie in Absatz (3) definiert) direkter oder indirekter Nachfolger dieses Referenzschuldners wird unabhängig davon, ob diese(r) irgendeine Verbindlichkeit des Referenzschuldners übernimmt (übernehmen). Die Feststellung des bzw. der Nachfolger(s) erfolgt durch die Berechnungsstelle in angemessener Zeit, nach deren Kenntniserlangung von dem Nachfolgeereignis (in keinem Fall aber früher als 14 Kalendertage nach dem Tag des rechtmäßigen In-Kraft-Tretens des Nachfolgeereignisses und in jedem Fall nicht später als am dritten Bankgeschäftstag vor dem Fälligkeitstag), mit Wirkung von dem Tag, an dem das Nachfolgeereignis eingetreten ist.

Die Berechnungsstelle nimmt diese Bestimmung jedoch nicht vor, wenn zum Zeitpunkt der betreffenden Feststellung entweder

- (a) ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass gemäß dem Regelwerk (wie in § 13(6) definiert) die Voraussetzungen für eine Einberufung eines Komitees vorliegen, um über die in dieser Definition von „**Nachfolger**“ und in Absatz (3) in Abschnitten (a) und (b) der Definition *Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis* beschriebenen Sachverhalte zu entscheiden (ggf. so lange, bis ISDA anschließend öffentlich bekannt gibt, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, keinen Nachfolger zu bestimmen) oder
- (b) ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, dass kein Ereignis eingetreten ist, das ein Nachfolgeereignis darstellt.

Wurden ein oder mehrere Nachfolger für den Referenzschuldner bestimmt und hat einer oder haben mehrere solcher Nachfolger die maßgeblichen Referenzschuldverschreibungen nicht übernommen, so wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen eine Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß Absatz (1) bestimmen.

Die Berechnungsstelle wird der Emittentin und den Gläubigern einen nach diesem Absatz (2) ermittelten Nachfolger in der Nachfolgeereignis-Mitteilung mitteilen. Ein Nachfolger tritt am Tag der Mitteilung an die Stelle des Referenzschuldners und gilt fortan als Referenzschuldner im Sinne dieser Emissionsbedingungen. Wird der Referenzschuldner durch mehrere Nachfolger ersetzt, gelten diese zusammen fortan als der Referenzschuldner. Die Berechnungsstelle wird in diesem Fall die Emissionsbedingungen nach billigem Ermessen anpassen.

#2-Ende]

(3) Nachfolgeereignis.

#1-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) einfügen:

Das „Nachfolgeereignis“ bezeichnet einen Zusammenschluss, eine Ab- oder Aufspaltung (gleichgültig, ob durch freiwilligen Umtausch oder auf andere Art und Weise), eine Verschmelzung mit einer anderen juristischen Person, eine Übertragung (von Rechten und Pflichten oder beidem) oder ein anderes den Referenzschuldner betreffendes vergleichbares Ereignis, durch welches eine juristische Person aufgrund Gesetzes oder Vereinbarung in Verbindlichkeiten einer anderen eintritt.

Unbeschadet des Vorstehenden schließt ein Nachfolgeereignis kein Ereignis ein,

- (a) bei dem die Gläubiger von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners diese Verbindlichkeiten gegen die Verbindlichkeiten einer anderen juristischen Person oder eines sonstigen Rechtsträgers umtauschen, es sei denn, ein solcher Umtausch erfolgt im Zusammenhang mit einer Konsolidierung, Vermögensübertragung, Übereignung von Aktiva oder Passiva, Spaltung, Abspaltung, Verschmelzung oder einem ähnlichen Ereignis oder
- (b) bei dem der Tag, an dem das Ereignis rechtswirksam wird, vor dem Rückwirkungszeitpunkt bei Nachfolgeereignis liegt (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)).

#1-Ende]

#2-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:

Das „Nachfolgeereignis“ bezeichnet ein Ereignis wie z.B. eine Annektierung, Vereinigung, Sezession, Teilung, Auflösung, Konsolidierung, Neugründung oder ein sonstiges Ereignis, aus dem ein oder mehrere unmittelbare oder mittelbare Nachfolger des Referenzschuldners hervorgehen.

Unbeschadet des Vorstehenden schließt ein Nachfolgeereignis kein Ereignis ein,

- (a) bei dem die Gläubiger von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners diese Verbindlichkeiten gegen die Verbindlichkeiten einer anderen juristischen Person oder eines sonstigen Rechtsträgers umtauschen, es sei denn, ein solcher Umtausch erfolgt im Zusammenhang mit einer Annektierung, Vereinigung, Sezession, Teilung, Auflösung, Konsolidierung, Neugründung oder einem ähnlichen Ereignis oder
- (b) bei dem der Tag, an dem das Ereignis eintritt vor dem Rückwirkungszeitpunkt bei Nachfolgeereignis liegt (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)).

#2-Ende]

Es gelten die folgenden Definitionen:

Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis:	<p>bezeichnet in Bezug auf eine gemäß dem Regelwerk an ISDA übermittelte Mitteilung, in der die Einberufung eines Komitees beantragt wird, um Folgendes zu entscheiden:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) ob ein Ereignis, das ein Nachfolgeereignis darstellt, in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist; und (b) sofern das maßgebliche Komitee entscheidet, dass ein solches Ereignis eingetreten ist, zu welchem Zeitpunkt dieses Ereignis rechtswirksam geworden ist, <p>den von ISDA öffentlich bekannt gegebenen Zeitpunkt, hinsichtlich dessen das maßgebliche Komitee entscheidet, dass dies der Zeitpunkt ist, an dem die betreffende Mitteilung wirksam wird.</p>
--	--

[+/-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) zusätzlich einfügen:

Best Verfügbare Informationen:	<p>Bezeichnet</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Informationen (einschließlich der nicht-konsolidierten pro-forma Finanzausweise, die von der Annahme ausgehen, dass das maßgebliche Nachfolgeereignis eingetreten ist), die von dem Referenzschuldner seiner obersten Wertpapieraufsichtsbehörde oder zuständigen Wertpapierbörse zur Verfügung gestellt werden, oder solche Informationen, die von dem Referenzschuldner seinen Aktionären, Gläubigern oder anderen Personen, deren Zustimmung für ein Nachfolgeereignis notwendig ist, zur Verfügung gestellt werden; oder, für den Fall, dass Informationen später als die nicht-konsolidierten pro-forma Finanzausweise, aber vor der Bestimmung des Nachfolgers durch die Berechnungsstelle, zur Verfügung gestellt werden, jede andere schriftliche Information, die von dem Referenzschuldner seiner obersten Wertpapieraufsichtsbehörde oder zuständigen Wertpapierbörse zur Verfügung gestellt wird oder solche Informationen, die von dem Referenzschuldner seinen Aktionären, Gläubigern oder anderen Personen, deren Zustimmung für ein Nachfolgeereignis notwendig ist, zur Verfügung gestellt werden; oder
---------------------------------------	--

	<p>(b) für den Fall, dass der Referenzschuldner keine Informationen bei seiner obersten Wertpapieraufsichtsbehörde oder zuständigen Wertpapierbörse einreichen muss oder seinen Aktionären, Gläubigern oder anderen Personen, deren Zustimmung für ein Nachfolgeereignis notwendig ist, keine Informationen zur Verfügung stellen muss, öffentlich zugängliche Informationen, die die Berechnungsstelle nach eigener Ansicht in die Lage versetzen, Nachfolger zu bestimmen.</p> <p>Informationen, die erst 14 Kalendertage nach dem Tag des rechtsverbindlichen In-Kraft-Tretens des Nachfolgeereignisses verfügbar sind, gelten nicht als Best Verfügbare Informationen.</p>
--	--

+#-Ende]

Nachfolgeereignis-Mitteilung:	<p>bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Emittentin und die Gläubiger, in der ein Nachfolgeereignis beschrieben wird, das am oder nach dem Rückwirkungszeitpunkt bei Nachfolgeereignis eingetreten ist (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)).</p> <p>Die Nachfolgeereignis-Mitteilung muss eine hinreichend detaillierte Beschreibung derTatsachen enthalten, die für die Feststellung gemäß Absätzen (2) und (3) erforderlich sind, angeben, ob ein Nachfolgeereignis eingetreten ist und erforderlichenfalls die Person des bzw. den Nachfolger nennen.</p>
--------------------------------------	--

[+#-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) zusätzlich einfügen:

Relevante Verbindlichkeiten:	<p>bezeichnen nach Bestimmung durch die Berechnungsstelle die ausstehenden Anleihen und Kredite des Referenzschuldners unmittelbar vor der Bekanntmachung eines Nachfolgeereignisses, ausschließlich jeder ausstehenden Verbindlichkeit zwischen dem Referenzschuldner und seinen jeweiligen Konzerngesellschaften. Die Berechnungsstelle bestimmt auf Basis der Best Verfügbaren Informationen den Rechtsnachfolger, auf den die Relevanten Verbindlichkeiten übertragen werden. Falls der Tag, an dem die Best Verfügbaren Informationen vorliegen oder eingereicht werden, dem Tag des rechtmäßigen In-Kraft-Tretens des maßgeblichen Nachfolgeereignisses vorangeht, gilt jede Annahme, die in den Best Verfügbaren Informationen enthalten ist und die sich auf die Verteilung von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners zwischen oder unter den Rechtsnachfolgern bezieht, mit Wirkung des Tages des rechtmäßigen In-Kraft-Tretens des maßgeblichen Nachfolgeereignisses als eingetreten, gleichgültig, ob dies tatsächlich der Fall ist oder nicht.</p>
-------------------------------------	---

+#-Ende]

Rückwirkungszeitpunkt bei Nachfolgeereignis:	<p>ist</p> <p>(a) hinsichtlich eines Ereignisses, das ein Nachfolgeereignis darstellt (wie durch eine Komiteeentscheidung (wie in § 13(6) definiert) festgelegt), der Tag, der 90 Kalendertage vor dem Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis liegt (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) oder</p> <p>(b) ansonsten der Tag, der 90 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Tage liegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) der Tag, an dem die Nachfolgeereignis-Mitteilung wirksam wird, und (ii) der Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis in Fällen, in denen <ul style="list-style-type: none"> (A) gemäß dem Regelwerk die Voraussetzungen für eine Einberufung eines Komitees vorliegen, um über die in vorstehenden Abschnitten (a) und (b) der Definition <i>Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis</i> beschriebenen Sachverhalte zu entscheiden, (B) das maßgebliche Komitee entschieden hat, über diese Sachverhalte nicht zu bestimmen, und (C) die Berechnungsstelle den Gläubigern die Nachfolgeereignis-Mitteilung spätestens 14 Kalendertage nach dem Tag mitgeteilt hat, an dem ISDA öffentlich bekannt gibt, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, über diese Sachverhalte nicht zu bestimmen. <p>Der Rückwirkungszeitpunkt bei Nachfolgeereignis unterliegt keiner Anpassung nach der <u>Geschäftstage-Konvention</u> gemäß § 3(b) [Einfügen im Fall der Variante ohne Bezug auf ISDA: und kann nicht vor dem Tag der Begebung liegen].</p>
---	---

[+/-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) zusätzlich einfügen:

Übernehmen:	bezeichnet hinsichtlich des Referenzschuldners und dessen Relevanten Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten), dass ein anderer als der Referenzschuldner (i) diese Relevanten Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) kraft Gesetzes oder durch einen Vertrag übernimmt oder für diese haftet, oder (ii) Anleihen begibt, die gegen Relevante Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) umgetauscht werden, und der Referenzschuldner in beiden Fällen kein Schuldner (primär oder sekundär) oder Garant hinsichtlich dieser Relevanten Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) mehr ist. Die hinsichtlich der Definition von Nachfolger erforderlichen Bestimmungen erfolgen im Falle eines Umtauschangebots auf der Grundlage des ausstehenden Kapitalbetrags der bei dem Umtausch angebotenen und angenommenen Relevanten Verbindlichkeiten und nicht auf Grundlage des ausstehenden Kapitalbetrags der Anleihen, für die die Relevanten Verbindlichkeiten umgetauscht wurden.
--------------------	---

[+/-Ende]

§ 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:
Darüberhinaus:

[() 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[;] [und] [.]

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.

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, vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist und Gross-up Ausnahmen anwendbar sind, einfügen:

In diesem Fall wird die Emittentin 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 basiswertabhängige bzw. referenzsatzabhängige Verzinsung und/oder Rückzahlung 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 und/oder Rückzahlung 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 basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung mit EURIBOR, LIBOR oder Euribor-EUR-CMS als Basiswert 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), 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 Ermittlerin 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 dieses Absatzes 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.

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: 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.] [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]

#1-Ende]

§ 9 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.

(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 unbeding 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)(b)] 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.

§ 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 zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 12
MITTEILUNGEN

(1) Bekanntmachung.

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen 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.

(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.

(6) Auslegung.

Die Emissionsbedingungen - insbesondere die Bestimmungen in §§ 1(6), 5 bis 5b - beruhen auch auf Standard-Bedingungen für kreditereignisabhängige Finanzinstrumente, die von ISDA veröffentlicht werden.

ISDA ist eine private Handelsorganisation, die ihre Mitglieder, sowohl große Institutionen weltweit, die mit derivativen, auf bestimmte Basiswerten bezogenen Finanzprodukte handeln, als auch viele private und staatliche Unternehmen, am Derivatemarkt vertritt und in Absprache mit Marktteilnehmern Standard-Bedingungen und Dokumentationsmaterialien für den Derivatemarkt entwickelt und veröffentlicht (die „**ISDA-Bedingungen**“). ISDA-Bedingungen sind in englischer Sprache verfasst und unterliegen englischem Recht oder dem Recht des Staates New York.

Die einheitliche Anwendung von ISDA-Bedingungen wird seitens ISDA unterstützt durch Verlautbarungen, Protokolle und Auslegungsdirektiven, die zwischen ISDA und den Marktteilnehmern vereinbart werden (die „**ISDA-Verlautbarungen**“) und/oder durch Entscheidungen eines von ISDA gebildeten und mit Händlern und Käufern von kreditabhängigen Finanzinstrumenten besetzten Entscheidungskomitees (das „**Komitee**“), das dem Zweck dient, im Zusammenhang mit den ISDA-Bedingungen, bestimmte Fragen und Sachverhalte zu entscheiden, (die „**Komiteeentscheidungen**“). Die Zusammensetzung des Komitees, die Zuständigkeit des Komitees für bestimmte Fragen und Sachverhalte und die Verfahren für die Durchführung von Komiteeentscheidungen unterliegen besonderen Regeln in den ISDA-Bedingungen (in der von ISDA jeweils geänderten und auf ihrer Website www.isda.org (oder einer etwaigen Nachfolge-Website) veröffentlichten Fassung, das „**Regelwerk**“).

Die vorstehend genannten, auf ISDA-Bedingungen beruhenden Emissionsbedingungen, sind in Übereinstimmung mit dem Verständnis führender Marktteilnehmer des Marktes für Kreditderivate hinsichtlich des Inhalts dieser ISDA-Bedingungen und im Einklang mit etwaigen ISDA-Verlautbarungen auszulegen.

Die Berechnungsstelle und Emittentin werden bei der Anwendung dieser Emissionsbedingungen und der Ausübung ihrer Ermessensspielräume etwaige einschlägige Komiteeentscheidungen, insbesondere auch solche, die sich auf die von der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen abgeschlossenen Absicherungsgeschäfte beziehen, berücksichtigen.

Dabei gilt, dass die Berechnungsstelle oder Emittentin immer dann in wirtschaftlich angemessener Weise handeln, wenn sie bei der Anwendung der Emissionsbedingungen Komiteeentscheidungen Folge leistet, sofern diese nach Einschätzung der Berechnungsstelle oder Emittentin nicht gegen Treu und Glauben verstoßen und/oder zu einem unbilligen Ergebnis führen.

§ 14
AUSÜBUNG VON ERMESSEN, ANFECHTUNG UND BERICHTIGUNGEN

(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 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);
- (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	[anwendbaren Baustein für § 14(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]

(b) 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 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	[anwendbaren Baustein für § 14(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]

Hiervon unberührt bleibt das Recht der Gläubiger zur Geltendmachung eines etwaigen höheren Vertrauensschadens entsprechend § 122 Abs. 1 BGB.

(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 oder eine andere Darstellung einfügen]

+#-Ende]

[+#Im Fall der Emission mit mehr als einem Basiswert (einschließlich Referensschuldner / Referenzschuldverschreibungen) oder Referenzsatz einfügen:

**ANLAGE DER EMISSIONSBEDINGUNGEN
DEFINITIONEN FÜR MEHRERE [REFERENZSÄTZE][REFERENZSCHULDNER]**

Anlage mit allen für die Basiswerte relevanten Definitionen einfügen, Optionen und Auswahlmöglichkeiten aus Annex A oder eine andere Darstellung 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 (1)(6)(a) der Emissionsbedingungen – Allgemeine Definitionen

(3) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – Basiswert und Referenzwertbeschreibungen sowie Referenzsatzermittlung

(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 § 2

(1) Bausteine für § 2 (2) der Emissionsbedingungen – kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen

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 (2) der Emissionsbedingungen – Festgelegte Zinssätze

(4) Bausteine für § 3 (2) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinssatzes

(5) Bausteine für § 3 (3) der Emissionsbedingungen – Festgelegter Zinsbetrag

BAUSTEINE FÜR § 5

(1) Bausteine für § 5 (1)(b) der Emissionsbedingungen – Mehrere Rückzahlungsbeträge

(2) Bausteine für § 5 (1)(b) der Emissionsbedingungen – Festgelegter Rückzahlungsbetrag

(3) Bausteine für § 5 (1)(b) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Rückzahlungsbetrags

(4) Bausteine für § 5 (2) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag

(5) Bausteine für § 5 (4) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Automatischen Einlösungsbetrag und für Beendigungsereignisse

BAUSTEINE FÜR § 8

(absichtlich freigelassen)

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

(2) Anlage-Baustein für Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern bzw. Referenzsätzen

(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%;"><i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i></td> <td style="width: 50%;"><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%;"><i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i></td> <td style="width: 50%;"><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 (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] [#4-Im Fall von Schuldverschreibungen, die kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen (CLN) sind, einfügen: [vorgesehener Fälligkeitstag einfügen] (der "Vorgesehene Fälligkeitstag") oder der Endgültige Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert).#4-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. +#3-Ende]</p> <p>[+#-Im Fall von basiswertabhängigen Schuldverschreibungen zusätzlich einfügen:</p> <p>c) Sonstige Zahlen und Beträge werden auf die [Relevante Nachkommastelle angeben] Stelle nach dem Komma auf- oder abgerundet, wobei ab [Relevante Zahl einfügen 0,xx5] aufgerundet wird. Im Falle von [Anpassungen gemäß § [8b]] [Maßnahmen gemäß §5(4), 5a oder 5b][weitere Maßnahmen einfügen] kann die Berechnungsstelle in Abhängigkeit vom Anpassungsereignis sowie der anzupassenden Größe im eigenen billigen Ermessen hiervon abweichen. +#-Ende]</p>

(3) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – Basiswert- und Referenzwertbeschreibungen sowie Referenzsatzermittlung

(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>[Bildschirmseite einfügen]. [REUTERS Seite EURIBOR01, 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.]</p>
Relevante Uhrzeit:	[um 11.00 Uhr] [andere Uhrzeit einfügen]
Relevanter Ort:	[Brüssel] [London] [anderer relevanter Ort einfügen]

#1-Ende]

(b) Baustein „Referenzschuldner/Referenzschuldverschreibung“ (CLN):

Referenzschuldner:	Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzschuldner [Nr. [RS] bis Nr. [RS]], jeweils ein Referenzschuldner.]	
Referenzschuldverschreibung:	<p>[Im Fall von mehreren Referenzschuldnern einfügen: bezeichnet die Stücke der in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner [Nr. [RS] bis [Nr. [RS] [nachfolgend][im Anhang] definierten Referenzschuldverschreibung, jeweils die Referenzschuldverschreibung.</p>	
Referenzschuldner [Nr. [RS]]	[Referenzschuldner einfügen] und der oder die jeweils gemäß § 5b(2) bestimmte(n) Nachfolger.	
Referenzschuldverschreibung:	bezeichnet Stücke der folgenden Schuldverschreibungsemission oder jede Ersatz-Referenzschuldverschreibung, welche die Anforderungen für die Bestimmung als Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß § 5b(1) erfüllt:	
Bezeichnung:	[Bezeichnung der Referenzschuldverschreibung einfügen]	
Emittent:	[]	
[Garant:	[]]	
Fälligkeit:	[]	
Zinssatz:	[]	
Währung:	[]	
ISIN:	[]	
Common Code:	[]	
Gewichtungsprozentsatz:	<p>bezeichnet [Im Fall eines einheitlichen Gewichtungsprozentsatzes für alle Referenzschuldner einfügen: in Bezug auf jeden Referenzschuldner []%.]</p> <p>[Im Fall von unterschiedlichen Gewichtungsprozentsätzen für alle Referenzschuldner den Gewichtungsprozentsatz einfügen:in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner den folgenden Gewichtungsprozentsatz:</p>	
	<i>Referenzschuldner (lfd. Nr.)</i>	<i>Gewichtungsprozentsatz (in %)</i>
	[lfd. RS-Nr. einfügen]	[Gewichtungsprozentsatz für diese RS-Nr. einfügen]

(4) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – produkt-/strukturspezifische Definitionen

Referenzsatz-Festlegungstag:	Ist der jeweilige [Zinsfestlegungstag gemäß § 3(1)(d)][anderen Tag einfügen].										
Kreditereignis-Beobachtungs-Endtag:	[Datum 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: 20px;"> <thead> <tr> <th>Nr. „t“</th> <th>Beobachtungstag</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.</td> <td>[Datum einfügen]</td> </tr> <tr> <td>2.</td> <td>[Datum einfügen]</td> </tr> <tr> <td>...</td> <td></td> </tr> <tr> <td>X</td> <td>[Datum einfügen]</td> </tr> </tbody> </table>]	Nr. „t“	Beobachtungstag	1.	[Datum einfügen]	2.	[Datum einfügen]	...		X	[Datum einfügen]
Nr. „t“	Beobachtungstag										
1.	[Datum einfügen]										
2.	[Datum einfügen]										
...											
X	[Datum 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: 20px;"> <thead> <tr> <th>Nr. „t“</th> <th>Zinswandlungsschwelle</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 []</td> <td>[Zahl oder Spanne einfügen] [%][p.a.] []</td> </tr> </tbody> </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	1 []	[Zahl oder Spanne einfügen] [%][p.a.] []						
Nr. „t“	Zinswandlungsschwelle										
1 []	[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: 20px;"> <thead> <tr> <th>Nr. „t“</th> <th>Tilgungsschwelle</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1 ...</td> <td>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</td> </tr> </tbody> </table> [Der endgültige Prozentsatz wird am [Referenzsatz-Festlegungstag] [Anfänglichen Festlegungstage][Anfänglichen Bewertungstag]von der Emittentin festgelegt.]]	Nr. „t“	Tilgungsschwelle	1 ...	[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]						
Nr. „t“	Tilgungsschwelle										
1 ...	[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 1513 1371"> <tr> <td data-bbox="634 342 992 384">Relevanter Umrechnungskurs:</td> <td data-bbox="992 342 1513 384">[Währung 1 einfügen] / [Währung 2 einfügen]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 384 992 804">Bildschirmseite:</td> <td data-bbox="992 384 1513 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 1513 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 1513 1266">[Uhrzeit einfügen]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 1266 992 1308">Relevanter Ort:</td> <td data-bbox="992 1266 1513 1308">[Ort einfügen]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="634 1308 992 1371">Relevanter Umrechnungstag:</td> <td data-bbox="992 1308 1513 1371">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> <ol style="list-style-type: none"> im Falle eines kurzfristigen, vorübergehenden, technischen Fehlers auf der Grundlage des zuletzt angezeigten Relevanten Umrechnungskurses; 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.] 	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.]
- [> die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird immer größer sein, als die Größe oder die Zahl nach diesem Zeichen.]
- [< die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird immer kleiner sein, als die Größe oder die Zahl nach diesem Zeichen.]
- [≥ die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird immer größer oder gleich der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen sein.]
- [≤ die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird immer kleiner oder gleich der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen sein.]
- [**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.]
- [**Min** gefolgt von einer Serie an Größen oder Zahlen in Klammern bedeutet, dass die Größe oder die Zahl gemeint ist, welche auch immer der/die kleinste der Größen oder Zahlen ist, die durch ein „ ; ” innerhalb der eckigen Klammern getrennt sind.]
- [/ die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird durch die Größe oder die Zahl nach diesem Zeichen dividiert.]
- [— die Größe oder die Zahl über diesem Zeichen wird durch die Größe oder die Zahl unter diesem Zeichen dividiert.]
- [$\sum_{n=1}^x$ bedeutet die Summe der x Zahlenwerte welche die Größe auf die dieses Zeichen anwendbar ist für die Fälle n=1 bis X annehmen kann.]

(1) Bausteine für § 2 (2) der Emissionsbedingungen – kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen.

[#1-Im Fall der Abhängigkeit von einem einzelnen Referenzschuldner (Single) einfügen:

Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich des in der Kreditereignis-Mitteilung (wie in § 5(a) definiert) bezeichneten Referenzschuldners ein, hat dies unter den in diesen Emissionsbedingungen näher beschriebenen Voraussetzungen zur Folge, dass

- die Verpflichtung der Emittentin, die Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zurückzuzahlen, erlischt und die Emittentin lediglich verpflichtet ist, am Barausgleichstag (wie in § 5(4) definiert) den Barausgleichsbetrag (wie in § 5(4) definiert) zu zahlen, und
- die Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen endet.

Es besteht dementsprechend keine Gewissheit, dass die Gläubiger den Nennbetrag vollständig zurück erhalten und für die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen bezogen auf diesen Betrag Zinsen erhalten. Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) ein

- werden die Schuldverschreibungen vorzeitig oder erst nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag zurückgezahlt,

[Falls die Verzinsung für die gesamte Zinsperiode, in der das Kreditereignis gemäß § 3(1) eintritt, entfällt, einfügen:

mit der Folge, dass weder für die Zinsperiode, in welche der Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) fällt, noch für zukünftige Zinsperioden eine Zinszahlung erfolgt]

[Falls die Verzinsung erst ab dem Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag gemäß § 3(1) entfällt, einfügen:

mit der Folge, dass die Schuldverschreibungen nur bis zum Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) verzinst werden].

- wird der zu leistende Barausgleichsbetrag (wie in § 5(4) definiert) voraussichtlich geringer sein als der Nennbetrag und gegebenenfalls Null betragen.

#1-Ende]

[#2-Im Fall der Abhängigkeit von mehreren Referenzschuldnern (basket und pro rata) einfügen:

Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich eines oder mehrerer (aber nicht sämtlicher) der in der Kreditereignis-Mitteilung (wie in § 5a definiert) bezeichneten Referenzschuldner ein, hat dies unter den in diesen Emissionsbedingungen näher beschriebenen Voraussetzungen zur Folge, dass

[+#1-Im Fall mit Barausgleich vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag (gemäß § 5(4)) einfügen:

- die Verpflichtung der Emittentin, die Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zurückzuzahlen, erlischt und die Emittentin lediglich verpflichtet ist, die Schuldverschreibungen am Vorgesehenen Fälligkeitstag in Höhe des Reduzierten Nennbetrages (wie in § 5(4) definiert) zurückzuzahlen und am jeweiligen Barausgleichstag (wie in § 5(4) definiert), der auch nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag liegen kann, den Barausgleichsbetrag (wie in § 5(4) definiert) zu zahlen, und

+#1-Ende]

[+#2-Im Fall, dass der Barausgleich gemäß § 5(4) erst am Vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt, einfügen:

- die Verpflichtung der Emittentin, die Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zurückzuzahlen, erlischt und die Emittentin lediglich verpflichtet ist, die Schuldverschreibungen am Vorgesehenen Fälligkeitstag in Höhe des Reduzierten Nennbetrages (wie in § 5(4) definiert) zurückzuzahlen und am Vorgesehenen Fälligkeitstag, oder falls später, am Barausgleichstag (wie in § 5(4) definiert), den Barausgleichsbetrag (wie in § 5(4) definiert) zu zahlen, und

+#2-Ende]

- sich der für die Berechnung des Zinssatzes maßgebliche Spread gemäß § 3(2) aus dem arithmetischen Mittel der verbleibenden relevanten Einzelspreads für die jeweiligen Referenzschuldner, bezüglich derer kein Ereignis-Feststellungstag gemäß § 5a(1) eingetreten ist, ergibt und der Zinsbetrag gemäß § 3(3) lediglich bezogen auf den Reduzierten Nennbetrag **[Falls die Verzinsung für die gesamte Zinsperiode, in der das Kreditereignis eintritt, gemäß § 3(2) reduziert wird, einfügen:**

- ab der Zinsperiode, in welche der jeweilige Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) fällt –] **[Falls die Verzinsung erst ab dem Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag, gemäß § 3(2) reduziert wird, einfügen:**
- ab dem ersten Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) –]

berechnet wird.

Tritt ein Ereignis-Feststellungstag bezüglich sämtlicher in den jeweiligen Kreditereignis-Mitteilungen (wie in § 5(a) definiert) bestimmten Referenzschuldner ein, hat dies unter den in diesen Emissionsbedingungen näher beschriebenen Voraussetzungen zur Folge, dass

- die Verpflichtung der Emittentin, die Schuldverschreibungen zum Nennbetrag bzw. Reduzierten Nennbetrag zurückzuzahlen, erlischt und die Emittentin lediglich verpflichtet ist, am

[+#1-Im Fall mit Barausgleich vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag gemäß § 5(4) einfügen:

jeweiligen Barausgleichstag, den Barausgleichsbetrag in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner zu zahlen, und

+#1-Ende]

[+#2-Im Fall, dass der Barausgleich gemäß § 5(4) erst am Vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt, einfügen:

letzten Barausgleichstag, den Barausgleichsbetrag in Bezug auf jeden der Referenzschuldner zu zahlen, und

+#2-Ende]

- die Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen endet.

Es besteht dementsprechend keine Gewissheit, dass die Gläubiger den Nennbetrag vollständig zurück erhalten und für die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen bezogen auf diesen Betrag Zinsen erhalten. In diesem Fall

- werden, sofern in Bezug auf alle Referenzschuldner ein Ereignis-Feststellungstag gemäß § 5a(1) eingetreten ist, die Schuldverschreibungen vorzeitig oder erst nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag zurückgezahlt,

[Falls die Verzinsung für die gesamte Zinsperiode, in der das Kreditereignis eintritt, gemäß § 3(2) entfällt, einfügen:

mit der Folge, dass der Anspruch auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag entfällt und weder für die Zinsperiode, in welche der Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) fällt, noch für zukünftige Zinsperioden eine Zinszahlung erfolgt.]

[Falls die Verzinsung erst ab dem Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag gemäß 3(2) entfällt, einfügen:

mit der Folge, dass die Schuldverschreibungen nur bis zum Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) verzinst werden].

- wird der im Hinblick auf die einzelnen Kreditereignisse jeweils zu leistende Barausgleichsbetrag (wie in § 5(4) definiert) voraussichtlich geringer sein als der auf den jeweiligen Referenzschuldner entfallende Teil des Nennbetrags und gegebenenfalls Null betragen.

#2-Ende]

(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>[lfd Nr.] [lfd. Nr. von [] bis []]</u>	[Zinsmodell (P) einfügen]
[Zinsperiode einfügen] [lfd Nr.] [lfd. Nr. von [] bis []]	[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][Festzinsttermin][Festgelegte Zinsttermin][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] [der Kalenderjahre][des Kalenderjahres] [Jahr(e) einfügen] sowie der [Tag einfügen]. [der][des] [Monat(e) einfügen] im [Fälligkeitsjahr einfügen], beginnend mit dem [Datum einfügen] („Ersten Zinszahlungstag“).]</p>
-------------------------	--

(3) 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.]
------------------	--

]

#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:]				
	<table border="1"><tr><td><i>Zinsperiode [(lfd. Nr.)]</i></td><td><i>[Zinssatz [in % p.a.]]</i> <i>[Spanne für die Festlegung des Zinssatzes in % p.a.]</i></td></tr><tr><td>[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]</td><td>[Festzinssatz einfügen] [Spanne einfügen]</td></tr></table>	<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>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]				

]

[#3-Falls kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldern ggf. als mögliche Option einfügen:

Für die Schuldverschreibungen ist ein Zinssatz festgelegt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

<p>Zinssatz:</p>	<p>#1-einheitlicher Festzinssatz: bezeichnet den für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz und ergibt sich als Summe aus dem Basiszinssatz und dem Spread und beträgt anfänglich [Festzinssatz einfügen]% per annum. #1-Ende]</p> <p>#2-variierender Festzinssatz: bezeichnet den für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz und ergibt sich als Summe aus dem jeweiligen Basiszinssatz für die Zinsperiode und dem Spread und ist anfänglich in Bezug auf die Zinsperiode wie folgt festgelegt:</p> <table border="1" data-bbox="594 600 1390 680"> <thead> <tr> <th><i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i></th> <th><i>Festzinssatz in % p.a.</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]</td> <td>[Festzinssatz einfügen]</td> </tr> </tbody> </table> <p>#2-Ende]</p>	<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Festzinssatz in % p.a.</i>	[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]	[Festzinssatz einfügen]
<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Festzinssatz in % p.a.</i>				
[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]	[Festzinssatz einfügen]				
<p>Basiszinssatz:</p>	<p>#1-einheitlicher Basiszinssatz: [Satz einfügen]% per annum. #1-Ende]</p> <p>#2-variierender Festzinssatz: Bezeichnet in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode den jeweils nachfolgend angegebenen Satz:</p> <table border="1" data-bbox="594 926 1390 1005"> <thead> <tr> <th><i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i></th> <th><i>Basiszinssatz in % p.a.</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]</td> <td>[Basiszinssatz einfügen]</td> </tr> </tbody> </table> <p>#2-Ende]</p>	<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Basiszinssatz in % p.a.</i>	[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]	[Basiszinssatz einfügen]
<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Basiszinssatz in % p.a.</i>				
[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]	[Basiszinssatz einfügen]				
<p>Marge:</p>	<p>bezeichnet anfänglich das arithmetische Mittel aus sämtlichen Einzelspreads für die jeweiligen Referenzschuldner und beträgt anfänglich [Satz einfügen]% per annum. Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich des in der Kreditereignis-Mitteilung § 5(a) bezeichneten Referenzschuldners ein, ergibt sich die Marge für die Zinsperiode, in die der jeweilige Ereignis-Feststellungstag fällt und für alle zukünftigen Zinsperioden, aus dem arithmetischen Mittel der Einzelspreads für die jeweiligen verbleibenden Referenzschuldner, in Bezug auf die kein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist.</p>				
<p>Einzelspread:</p>	<p>bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner den jeweils nachfolgend angegebenen Satz:</p> <table border="1" data-bbox="594 1352 1516 1457"> <thead> <tr> <th><i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i></th> <th><i>Einzelspread in % p.a.</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]</td> <td>[Satz einfügen]% per annum.</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Einzelspread in % p.a.</i>	[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]	[Satz einfügen]% per annum.
<i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Einzelspread in % p.a.</i>				
[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]	[Satz einfügen]% per annum.				

]

(4) 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]].

[KOMBINIERTER ABHÄNGIGKEIT:

Der Zinssatz ist abhängig von der Wertentwicklung sowohl

(i) [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] als auch

(ii) [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]].

]

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:	<p>Ist ein Prozentsatz per annum, der am jeweiligen Zinsfestlegungstag gemäß folgender Formel ermittelt wird:</p> <p>[Der Zinssatz für die erste Zinsperiode wurde am ersten Zinsfestlegungstag entsprechend mit [Zahl einfügen] % per annum. festgelegt.]</p> <p> [#1- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Marge] Zinssatz (i) = Referenzsatz [+][–] [Marge]]</p> <p> [#2- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Marge und Faktor] Zinssatz (i) = (Referenzsatz [+][–] Marge) x Faktor]</p> <p> [#3- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Faktor] Zinssatz (i) = Referenzsatz x Faktor]</p> <p> [#4- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Faktor und Marge] Zinssatz (i) = Referenzsatz x Faktor [+][–] [Marge]]</p> <p> [#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]]</p> <p> [#6- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse] Zinssatz (i) = Basissatz – Faktor x Referenzsatz [+][–] [Marge]]</p> <p> [#7- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Spread] Zinssatz (i) = Basissatz – [(Faktor x) ((Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]))] [+][–] [Marge]]</p> <p> [#8- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Memory] Zinssatz (i) = Basissatz (i) – Faktor x Referenzzinssatz [+][–] [Marge]]</p> <p> [#9- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Memory Spread] Zinssatz (i) = Basissatz (i) – [(Faktor x) (Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2])]] [+][–] [Marge]]</p> <p> [#10- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Lock-in] Zinssatz (i) = Max (Faktor x Referenzsatz; Basissatz (i)) [+][–] [Marge]]</p> <p> [#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]]</p> <p> [+ #] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]</p> <p> + #-Ende]</p> <p>[FÜR ABWEICHENDE ZINSPERIODE(N) EINFÜGEN: Für die [Nummer der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend: [Zinssatz (i) = [Zahl einfügen] % p.a.]</p>
------------------	--

[FÜR VARIABLE KONDITIONEN EINFÜGEN: Zinssatz = [**Spanne einfügen**]% p.a. Er wird von der Emittentin am [Anfänglichen Bewertungstag] [Festlegungstag] festgelegt.]

[Zinssatz (i) = (**anwendbare Formel einfügen**)]

[mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]

<p>Basissatz [lfd. Nr.]:</p>	<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. Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]</p> <p>[Basissatz (i) = (anwendbare Formel einfügen)]</p> <p>[mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]</p>				
<p>Faktor [lfd. Nr.]:</p>	<p>[Faktor [lfd. Nr.] einfügen]</p> <p>[Der Faktor beträgt [Zahl einfügen].]</p> <p>[Der Faktor beträgt [Spanne einfügen].]</p> <p>Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]</p>				
<p>Marge [lfd. Nr.]:</p>	<p>[Betrag der Marge [lfd. Nr.] einfügen] % per annum.]</p> <p>[Die Marge beträgt [Spanne einfügen] % per annum.</p> <p>Sie wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]</p> <p>[Optionaler Baustein für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen:</p> <p>bezeichnet anfänglich das arithmetische Mittel aus sämtlichen Einzelspreads für die jeweiligen Referenzschuldner und beträgt anfänglich [Zahl einfügen]% per annum.</p> <p>Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich des in der Kreditereignis-Mitteilung § 5(a) bezeichneten Referenzschuldners ein, ergibt sich die Marge für die Zinsperiode, in die der jeweilige Ereignis-Feststellungstag fällt, und für alle zukünftigen Zinsperioden aus dem arithmetischen Mittel der Einzelspreads für die jeweiligen verbleibenden Referenzschuldner, in Bezug auf die kein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist.</p> <p>Hierbei gilt:</p> <p>Einzelspread:</p> <p>bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner [den jeweils nachfolgend angegebenen Satz:</p> <table border="1" data-bbox="599 1430 1458 1539"> <tr> <td style="text-align: center;"><i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i></td> <td style="text-align: center;"><i>Einzelspread in % p.a.</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]</td> <td style="text-align: center;">[Satz einfügen]% per annum.</td> </tr> </table> <p>][den in der Anlage zu diesen Emissionsbedingungen bezeichneten Satz]</p>	<i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Einzelspread in % p.a.</i>	[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]	[Satz einfügen]% per annum.
<i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Einzelspread in % p.a.</i>				
[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]	[Satz einfügen]% per annum.				
<p>Mindestzinssatz:</p>	<p>[Mindestzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a.</p> <p>Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]</p>				
<p>Höchstzinssatz:</p>	<p>[Höchstzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Höchstzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a.</p> <p>Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]</p>				
<p>Zinssatz (i-1):</p>	<p>Ist der Zinssatz der direkt vorangehenden Zinsperiode.</p>				

<p>Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]]</p>	<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>
<p>[Weitere Definitionen Auswahl des Bausteins einfügen]</p>	<p>[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]</p>

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>
------------------	--

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: Basissatz (i) = Zinssatz (i-1) [[+][-]Marge]]</p> <p>[Für die [Nr. der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend: [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>[Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]</p>				
Marge [lfd. Nr.]:	<p>[Betrag der Marge [lfd. Nr.] einfügen] % per annum.]</p> <p>[Die Marge beträgt [Spanne einfügen] % per annum.</p> <p>Sie wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]</p> <p>[Optionaler Baustein für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen:</p> <p>bezeichnet anfänglich das arithmetische Mittel aus sämtlichen Einzelspreads für die jeweiligen Referenzschuldner und beträgt anfänglich [Zahl einfügen]% per annum.</p> <p>Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich des in der Kreditereignis-Mitteilung § 5(a) bezeichneten Referenzschuldners ein, ergibt sich die Marge für die Zinsperiode, in die der jeweilige Ereignis-Feststellungstag fällt, und für alle zukünftigen Zinsperioden aus dem arithmetischen Mittel der Einzelspreads für die jeweiligen verbleibenden Referenzschuldner, in Bezug auf die kein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist.</p> <p>Hierbei gilt:</p> <p>Einzelspread: bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner [den jeweils nachfolgend angegebenen Satz:</p> <table border="1" data-bbox="599 1283 1458 1398"> <tr> <td><i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i></td> <td><i>Einzelspread in % p.a.</i></td> </tr> <tr> <td>[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]</td> <td>[Satz einfügen] % per annum.</td> </tr> </table> <p>][den in der Anlage zu diesen Emissionsbedingungen bezeichneten Satz]]</p>	<i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Einzelspread in % p.a.</i>	[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]	[Satz einfügen] % per annum.
<i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Einzelspread in % p.a.</i>				
[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]	[Satz einfügen] % per annum.				
Mindestzinssatz:	<p>[[Mindestzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a.</p> <p>Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]</p>				
Höchstzinssatz:	<p>[[Höchstzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Höchstzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a.</p> <p>Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]</p>				
Spread:	<p>[Referenzsatz 1 x Faktor 1 – Referenzsatz 2 x Faktor 2]</p> <p>[(Referenzsatz 1– Referenzsatz 2) x Faktor]</p>				
Lock-In-Ereignis:	Lock-In-Ereignis ist das in § 1(6)(b) definierte Lock-In-Ereignis.				
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
[Weitere Definitionen Auswahl des Bausteins einfügen]	[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]

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</p> <p>Zinssatz = Referenzsatz x Faktor [+][–] [Marge]</p> <p>+#1-ENDE]</p> <p>[+#2- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard TARN Reverse</p> <p>Zinssatz = Basissatz - Referenzsatz x Faktor</p> <p>+#2-ENDE]</p> <p>[+#3- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard TARN Spread</p> <p>Zinssatz = Referenzsatz 1 x Faktor 1 – Referenzsatz 2 x Faktor 2</p> <p>+#3-ENDE]</p> <p>[+#4- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard TARN Reverse Spread</p> <p>Zinssatz = Basissatz – Referenzsatz 1 x Faktor 1 – Referenzsatz 2 x Faktor 2)</p> <p>+#4-ENDE]</p> <p>[+#5- Standardformel TARN Alternativen</p> <p>[Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz“ einfügen]</p> <p>+#5-ENDE]</p> <p>[mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz], sofern nicht die Bedingungen [des Mindestzinssatzs („Global-Floor“) [oder] [des Höchstzinssatzs („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:</p> <p>[Zinssatz (i) = [Zahl einfügen] % p.a.] [Zinssatz (i) = [Spanne einfügen] % p.a. Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]</p> <p>[Zinssatz (i) =</p> <p>[Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz“ einfügen]</p> <p>[mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]]</p> <p>I</p>
------------------	---

Basissatz [lfd. Nr.]:	<p>[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen]]</p> <p>[Der Basissatz beträgt [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. Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]</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 [Spanne einfügen]. Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]</p>
Marge [lfd. Nr.]:	<p>[Betrag der Marge [lfd. Nr.] einfügen] % per annum.]</p> <p>[Die Marge beträgt [Spanne einfügen] % per annum. Sie wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]</p>
Mindestzinssatz:	<p>[[Mindestzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a. Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]</p>
Höchstzinssatz:	<p>[[Höchstzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[Der Höchstzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % p.a. Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]</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>

(5) 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) („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]

BAUSTEINE FÜR § 5

(1) Bausteine für § 5 (1)(b) der Emissionsbedingungen– Mehrere Rückzahlungsbeträge

(absichtlich freigelassen)

(2) Bausteine für § 5 (1)(b) der Emissionsbedingungen– Festgelegter Rückzahlungsbetrag

#1-Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind und in Prozent gehandelt werden:

Es gilt folgende Definition:

Rückzahlungsbetrag:	[Zahl einfügen] [% des Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung] [].
----------------------------	--

#2-Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind und mit einer Gesamtstückzahl ausgestattet sind:

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][].

(3) Bausteine für § 5 (1)(b) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Rückzahlungsbetrags

(a) Baustein „Allgemeine Bestimmungen des Rückzahlungsbetrags“ (Barausgleich):

(absichtlich freigelassen)

(b) Baustein - Ermittlung des basiswertabhängiger Rückzahlungsbetrags (Barausgleich):

(absichtlich freigelassen)

(4) 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>
--	--

	<p>[/#CLN1-Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibung mit einem Referenzschuldner (single)und anwendbaren Standard-Bestimmungen einfügen:</p> <p>bezeichnet den Nennbetrag je Schuldverschreibung, 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.</p> <p>[/#CLN1-Ende]</p> <p>[/#CLN2-Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern und anwendbaren Standard-Bestimmungen einfügen:</p> <p>bezeichnet</p> <p>(i) falls im Zeitpunkt der Kündigung kein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) eingetreten ist und somit der Nennbetrag nicht reduziert worden ist (§ 5(4)(a)), den Nennbetrag je Schuldverschreibung 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 und</p> <p>(ii) falls vor dem Zeitpunkt der Kündigung ein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist und somit der Nennbetrag reduziert worden ist (§ 5(4)(a)), den Reduzierten Nennbetrag je Schuldverschreibung angepasst um dem <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.</p> <p>[/#CLN2-Ende]</p>
<p>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</p>	<p>Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung [Im Fall einer Kündigungsfrist zusätzlich einfügen: – unter Berücksichtigung der Kündigungsfrist –] von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.</p>
<p>Festgelegter Kündigungstermin:</p>	<p>[Ist der] [Sind die] nachfolgend in Absatz [(b)][] definierte[n] Festgelegte[n] Kündigungstermin[e].</p>
<p>Kündigungsfrist:</p>	<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]

(5) Bausteine für § 5 (4) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Automatischen Einlösungsbetrag und für Beendigungsereignisse

(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][Zertifikat][].]</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 Mindestzinssatzes][und][des Höchstzinssatzes] ermittelt wurde.]</p>
-----------------------------	---

BAUSTEINE FÜR § 8

(absichtlich freigelassen)

BAUSTEINE FÜR § 9

(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 kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern (basket und pro rata) und möglicher Reduzierung des Nennbetrags, sofern der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag dem anwendbaren Nennbetrag entspricht, einfügen: Bei einer solchen vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin den Gläubigern die Schuldverschreibungen</p> <ul style="list-style-type: none">(i) falls im Zeitpunkt der Kündigung kein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zum Nennbetrag je Schuldverschreibung und(ii) falls im Zeitpunkt der Kündigung ein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zum Reduzierten Nennbetrag je Schuldverschreibung [+#Im Fall der Verzinsung des Reduzierten Nennbetrags (gemäß Auswahl in § 5(4)) einfügen: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen auf den Nennbetrag bzw. Reduzierten Nennbetrag +#-Ende] zurück. <p>[Im Fall, dass der Barausgleich erst am vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt, einfügen: Zusätzlich zahlt die Emittentin etwaige Barausgleichsbeträge, die die Berechnungsstelle jeweils in Bezug auf einen bis zum Tag der Kündigung (einschließlich) eingetretenen Ereignis-Feststellungstag festgestellt hat [+#Im Fall der Verzinsung des Barausgleichsbetrags gemäß §5(4)(a) einfügen: , zuzüglich etwaiger aufgelaufener Zinsen auf den jeweiligen Barausgleichsbetrag+#-Ende].</p> <p>#4-Ende]</p> <p>[#5-Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen Definition analog vorstehendem Baustein unter § 5(2) einfügen #5-Ende]</p>
---	--

(1) Bausteine für § 14 (2) der Emissionsbedingungen – Definitionen

Anfechtungs-Rüchzahlungstag	Ist der [fünfte] [andere Zahl einfügen] Geschäftstag nach dem Tag der Bekanntgabe der Anfechtung.
Marktwert	<p>[#1Für die Anfechtung:</p> <p>bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Preis der Schuldverschreibungen an dem der Bekanntgabe der Anfechtung unmittelbar vorangehenden Geschäftstag.</p> <p>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.</p> <p>#1-Ende]</p> <p>[#2Für die Berichtigung:</p> <p>bezeichnet den von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Preis der Schuldverschreibungen an dem der Bekanntgabe der Berichtigung unmittelbar vorangehenden Geschäftstag.</p> <p>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.</p> <p>#2-Ende]</p>
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 beigefügt 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 und Referenzschuldern entsprechend Anlage-Baustein für Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldern oder 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) – ohne Referenzschuldner oder Referenzsätze (s. hierzu nachfolgende separate Tabelle):

[TABELLE FORTSETZEN UND ZUORDNEN ISIN / [Serien Nr.]	[Kurzbezeichnung des [Referenzschuldners][Referenzsatzes]] [Nr. des [Referenzschuldners][Referenzsatzes]] (gemäß [nachfolgender Tabelle][den Angaben in den Emissionsbedingungen] zu den [Referenzschuldern][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 Basiswerte, Referenzschuldner, Referenzsätze:

Nr.	[Bezeichnung des Basiswerts] [Bezeichnung des Referenzschuldners] [Bezeichnung des Referenzsatzes] (und Kurzbezeichnung)	[ISIN] [Kürzel Informationssystem]	[andere relevante Größen in Abhängigkeit von der Art des [Basiswerts] [Referenzschuldners] [Referenzsatzes] entsprechend der Bausteine Anlage-Baustein für Schuldverschreibungen mit mehreren Basiswerten, Referenzschuldner oder Referenzsätzen einfügen]
[Nr. einfügen]	[Bezeichnung einfügen] [*]	[Angaben einfügen]	[Angaben einfügen]

(2) Anlage-Baustein für Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldern oder 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 - Basiswert und Referenzwertbeschreibungen“, 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 Referenzschuldners] [Nr. des Referenzsatzes]	[Referenzsatz [(Kurzbeschreibung) [Emittentin, Garant, Fälligkeit, Zinssatz der Referenzschuldverschreibung einfügen]	[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]

Part D Information about the Notes (English Version)
Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (englische Fassung)
D.4. General Information on Pfandbriefe

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 – "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 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* ("**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 (“**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 annex VI of Directive 2006/48/EC of the European Parliament and of the Council relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions (OJ EU Nr. L 177 p. 1) 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 a risk weight according to national rules equalling the credit rating 1 according to table 3 of annex VI of Directive 2006/48/EC, which have been enacted to implement the framework agreement “International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards” of the Basel Committee on Banking Supervision of June 2004 as being of equal status to Directive 2006/48/EC, 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 annex VI of Directive 2006/48/EC 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 3 of annex VI of the Directive 2006/48/EC;
- (vi) the European Central Bank as well as multilateral development banks and international organisations within the meaning of annex VI No. 1, 4 and 5 of the Directive 2006/48/EC;
- (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 No. 18 the Directive 2006/48/EC 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*. One or two 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* at the request 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. 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 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.]

Part D Information about the Notes (German Version)
Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (deutsche Fassung)
D.4. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen

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 („**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 und das Kreditwesengesetz 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 Hypothekendarlehenpfandbriefe, Öffentliche Pfandbriefe oder Schiffspfandbriefe sowie Flugzeugpfandbriefe emittiert werden. Die ausstehenden Pfandbriefe jeder Gattung müssen von separaten Deckungsmassen qualifizierter Deckungswerte gedeckt sein: Jeweils eine Deckungsmasse („**Deckungsmasse**“) für Hypothekendarlehenpfandbriefe, 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 („**sichernde Überdeckung**“).

Diese sichernde Überdeckung muss bestehen aus:

- (i) Schuldverschreibungen, Schuldbuchforderungen, Schatzwechseln 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 („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 Anhangs VI der Richtlinie 2006/48/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2006 über die Aufnahme und Ausübung der Tätigkeit der Kreditinstitute (ABl. EU Nr. L 177 S. 1) in der jeweils geltenden Fassung 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 ein der Bonitätsstufe 1 entsprechendes Risikogewicht nach Tabelle 3 des Anhangs VI der Richtlinie 2006/48/EG nach den nationalen Regelungen zugeordnet worden ist, die zur Umsetzung der Rahmenvereinbarung "Internationale Konvergenz der Kapitalmessung und Eigenkapitalanforderungen" des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht vom Juni 2004 gleichwertig zur Richtlinie 2006/48/EG erlassen worden sind; 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 Hypothekendarfandbriefe

Die wesentlichen Werte, die für die Deckungsmasse von Hypothekendarfandbriefen 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 Hypothekendarfandbriefe 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 Hypothekendarfandbriefe 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 Hypothekendarfandbriefe nicht überschreiten darf;
- (iii) bis zu insgesamt 20 Prozent des Gesamtbetrages der im Umlauf befindlichen Hypothekendarfandbriefe durch Werte der nachfolgend für Öffentliche Pfandbriefe 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 Anhangs VI der Richtlinie 2006/48/EG 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 3 des Anhangs VI der Richtlinie 2006/48/EG nach den nationalen Regelungen (wie im Pfandbriefgesetz angegeben) zugeordnet worden ist;
- (vi) die Europäische Zentralbank sowie multilaterale Entwicklungsbanken und internationale Organisationen im Sinne des Anhangs VI Nr. 1, 4 und 5 der Richtlinie 2006/48/EG;
- (vii) öffentliche Stellen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder eines anderen EWR-Staats;
- (viii) öffentliche Stellen im Sinne des Artikels 4 Nr. 18 der Richtlinie 2006/48/EG 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 Hypothekenpfandbriefe 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 Hypothekenpfandbriefe 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 Hypothekenpfandbriefe 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. Ein oder zwei 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 Antrag 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. 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 ("**ITA**" – *Einkommensteuergesetz*).

Accordingly, payments of interest on 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 tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012 a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be 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.

Pursuant to the tax decree issued by the Federal Ministry of Finance where the Notes 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 Notes provide explicit information regarding redemption or partial redemption in cash or securities during the term of the Notes and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of Notes with instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such Notes 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 Notes with instalment payments shall not be tax-deductible if the Notes 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 notes with instalment payments, it cannot be excluded that the tax authorities apply the above principles also to other kinds of 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 Notes are allocated to an activity of letting and leasing of property, the income from the Notes qualifies, deviating from the above, as income from letting and leasing of property. In such a case, the taxable income is calculated as the difference between the income and income-related expenses (*Werbungskosten*).

Taxation of income

Savings income is taxed at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*), which is 26.375% (including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*)) plus, if applicable, church tax. 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) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded.*

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see below). 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. The savings income will then be taxed within the assessment procedure. However, the separate tax rate for savings income applies in most cases also within the assessment procedure. 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.

If the income from the Notes qualifies as income from letting and leasing of property, the investor has to report income and income-related expenses (*Werbungskosten*) in its tax return and the balance will be taxed at the investor's individual income tax rate of up to 47.475% (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

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

* See ruling of FG Baden-Württemberg dated 17 December 2012 (Az. 9k 1637/10, appealation permitted) 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 (*Abgeltungsteuer*).

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 acquisition costs of the Notes are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law (e.g. in the case of deposit transfer), 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 may deduct any negative savings income or accrued interest paid of the same calendar year or of previous calendar years.

The Issuer is, in general, not obliged to levy German withholding tax in respect of payment 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.

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 to apply 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 will presumably be introduced as of 2015, with the effect that a written application for church withholding tax is no longer necessary. Accordingly, the obligation to include savings income in the tax return for church tax purposes will no longer apply.

No German withholding tax will be levied if the investor 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). Similarly, no withholding tax will be levied if the investor has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

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. Capital losses may be ring-fenced.

If instead of a cash-settlement at maturity of the Note, a physical delivery of bonds, shares, interests in funds or other interest takes place, such delivery should be regarded as a taxable sale of the Note 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 Notes are held by a company satisfying the requirements of section 43 para 2 sentence 3 no 1 ITA (e.g. GmbH, AG) or (b) the proceeds from the Notes qualify 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 ITA).

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.

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 "Tax Residents" 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 a Note qualifies 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 individual 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*) or section 3 no 40 ITA respectively.

German Investment Tax Act

German tax consequences different from those discussed above would arise if the respective Notes or the securities delivered upon physical delivery were to be regarded as foreign investment fund units. In such case, withholding tax requirements for the Disbursing Agent as well as the taxation of the Holder would depend on whether the disclosure and reporting requirements of the German Investment Tax Act were fulfilled. If this is not the case, the Holder may be subject to tax on unrealised or fictitious income. A foreign investment fund is defined as a pool of assets subject to foreign law, invested pursuant to the principle of risk diversification in one or more of certain asset classes listed in the German Investment Act. A foreign investment fund unit may exist if the investor has the right to request a redemption of its units against cash equivalent to its pro rata portion of the net asset value of the foreign investment fund or, in the absence of such right of redemption, the foreign investment fund is subject to regulatory supervision of collective investments.

The German legislator is currently preparing the so-called AIFM Tax Adaption Act in connection with the implementation of the AIFM Directive. If and to what extent the taxation of the Notes will be affected should be proven by investors in each individual case after the new law has been enacted.

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. In addition, certain German citizens which had their residence in Germany in the past will be subject to inheritance and gift tax.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties are currently payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

Grand Duchy of Luxembourg

The following summary 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 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.

(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**”) mentioned below, 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 Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income.

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 (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 ("**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 ("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. Based on the Investment Fund Guidelines of the Austrian tax authorities and their current practise, index related financial instruments where the redemption value reflects the value of certain securities are no 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 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 focussed 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 may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates amounting to 35%, unless in the case of Luxembourg the beneficial owner of the interest payments opts for one of the two information exchange procedures available. 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. The Belgian State elected to abandon the transitional withholding system and provide information in accordance with the EU Savings Directive as from 1 January 2010.

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 – a withholding system in the case of Switzerland) 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.

On 13 November 2008 the European Commission has proposed certain amendments to the EU Savings Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above. 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 ("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.

A number of countries have signed, and a number of other countries – including the Federal Republic of Germany – have announced the intention to sign intergovernmental agreements (IGAs) with the US which simplify disclosure, reduce or eliminate conflicts with local law, and for now eliminate withholding on foreign passthru payments and on certain withholdable payments. There are two "Model" IGAs. Model 1 provides that the national governments will enact legislation requiring local financial institutions (and local branches of foreign financial institutions) to disclose details of their US accountholders to the local tax authorities. In return, those financial institutions will be deemed to be compliant with FATCA. The Model 2 IGAs facilitate local financial institutions and branches to make direct disclosure of their US accountholders to the IRS. The Federal Republic of Germany, reportedly, contemplates to enter into a Model 1 IGA.

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 January 2014. Obligations which may give rise to foreign passthru withholding, such as the Notes, will be grandfathered if the obligations are outstanding at the later of 1 January 2014 and 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.

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. 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 ("EStG") qualifizieren.

Entsprechend sollten Zinszahlungen auf 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 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 sie zu veräußern, 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 BMF-Schreiben vom 9. Oktober 2012 zu Einzelfragen der Abgeltungsteuer stellt ein Forderungsausfall keine Veräußerung dar. Entsprechendes gilt für einen Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt. 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.

Gemäß des BMF-Schreibens sind, 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 in bar oder in Stücken während der Laufzeit vor. Erfolgt bei diesen Zertifikaten zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Zahlung mehr, soll zu diesem Zeitpunkt 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 auch auf andere Zertifikate 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 Schuldverschreibung 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.

Werden die Schuldverschreibungen einer Vermietungs- und Verpachtungstätigkeit zugeordnet, gehören die Einkünfte aus den Schuldverschreibungen, anders als vorstehend beschrieben, zu den Einkünften aus Vermietung und Verpachtung. In diesem Fall werden die Einkünfte als der Überschuss der Einnahmen über die Werbungskosten ermittelt.

Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich gemäß § 32d EStG dem gesonderten Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen (26,375 % einschließlich Solidaritätszuschlag, gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer). Bei der Ermittlung der Einkünfte aus Kapitalvermögen sind als Werbungskosten der Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801,- EUR abzuziehen (1.602,- EUR im Fall von Ehegatten, die zusammen veranlagt werden). Der Abzug der tatsächlichen Werbungskosten, falls es solche gibt, ist grundsätzlich ausgeschlossen.*

Die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen soll grundsätzlich durch den Einbehalt von Kapitalertragsteuer erfolgen (siehe unten). 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. Die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen erfolgt sodann im Rahmen des Veranlagungsverfahrens. Der gesonderte Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen 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.

Gehören die Einkünfte zu den Einkünften aus Vermietung und Verpachtung, muss der Anleger diese und die Werbungskosten in seiner Steuererklärung angeben und der Überschuss wird dann mit seinem persönlichen Steuersatz von bis zu 47,475 % (einschließlich Solidaritätszuschlag), gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer, besteuert.

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.

* Vgl. jedoch FG Baden-Württemberg, Urteil vom 17. Dezember 2012, Az. 9K 1637/10 (Revision zugelassen), wonach 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.

Die Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer entspricht dabei wie oben beschrieben grundsätzlich den Brutto-Einkünften aus Kapitalvermögen (d.h. vor Abzug der Kapitalertragsteuer). Sind jedoch bei Veräußerungsvorgängen der auszahlenden Stelle die Anschaffungskosten nicht bekannt und werden diese vom Steuerpflichtigen nicht in der gesetzlich geforderten Form nachgewiesen (z.B. im Fall einer Depotübertragung), 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 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.

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, wird sie mit ihren Kapitalerträgen veranlagt, um die Kirchensteuer erheben zu können. Für inländische Kreditinstitute wird voraussichtlich ab dem Jahr 2015 ein elektronisches Informationssystem hinsichtlich des Kirchensteuereinbehaltes eingeführt, so dass kein Antrag auf Einbehalt der Kirchensteuer mehr notwendig ist. Entsprechend entfällt dann auch die Pflicht zur Deklaration in der Steuererklärung für Zwecke der Kirchensteuer.

Kapitalertragsteuer wird nicht einbehalten, wenn der Steuerpflichtige der auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt, aber nur soweit die Kapitalerträge den maximalen Freistellungsbetrag im Freistellungsauftrag nicht überschreiten. Derzeit beträgt der maximale Freistellungsbetrag 801,- EUR (1.602,- EUR im Fall von Ehegatten, 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.

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 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, Fondanteilen 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 oben für im Privatvermögen gehaltene Schuldverschreibungen 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 oder (z.B. GmbH, AG) (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.

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 "Steuerinländer").

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.

Investmentsteuergesetz

Andere steuerliche Folgen als die vorstehend beschriebenen können sich ergeben, wenn die entsprechenden Schuldverschreibungen oder die bei physischer Lieferung gelieferten Wertpapiere (oder anderen Vermögenswerte) als Anteile an ausländischen Investmentvermögen einzustufen sind. In einem solchen Fall 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. Ein ausländisches Investmentvermögen ist definiert als Vermögen zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage, das dem Recht eines anderen Staates untersteht und das nach dem Grundsatz der Risikomischung in eine oder mehrere bestimmte Klassen von Vermögenswerten anlegt, die im Investmentgesetz aufgeführt sind. Ein ausländischer Investmentanteil kann grundsätzlich vorliegen, wenn der Anleger verlangen kann, dass ihm gegen Rückgabe des Anteils sein Anteil an dem Nettoinventarwert des ausländischen Investmentvermögens ausgezahlt wird, oder, falls der Anleger kein Recht zur Rückgabe der Anteile hat, wenn die ausländische Investmentgesellschaft einer Aufsicht über Vermögen zu gemeinschaftlichen Kapitalanlage unterstellt ist.

Der deutsche Gesetzgeber arbeitet derzeit am sogenannten AIFM-Steuer-Anpassungsgesetz im Zusammenhang mit der Umsetzung der AIFM Richtlinie. Ob und in welcher Form sich hierdurch Auswirkungen für die Besteuerung der Schuldverschreibungen ergeben, sollte von Investoren nach Inkrafttreten des Gesetzes im Einzelfall geprüft werden.

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. Des Weiteren entsteht Erbschaft- und Schenkungsteuer in bestimmten Fällen für deutsche Staatsangehörige, die 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.

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 Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle.

(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 Steuereinbehalts 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 ("**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 ("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. 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 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.

Part E Taxation (German Version)
Teil E Steuern (deutsche Fassung)
E.4. EU Zinsrichtlinie

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 können Österreich und Luxemburg während einer Übergangszeit stattdessen eine Quellensteuer erheben, deren Satz derzeit 35 Prozent beträgt; es sei denn, dass sich im Fall von Luxemburg der wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlungen für eines der beiden verfügbaren Verfahren zum Informationsaustausch 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. Belgien hat beschlossen, das Übergangssystem abzuschaffen und sich seit 1. Januar 2010 dem Informationssystem gemäß der EU Zinsrichtlinie angeschlossen.

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 (Informationspflichten oder Quellensteuer – im Fall der Schweiz ein Quellensteuersystem) verabschiedet im Hinblick auf Zahlungen, 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.

Die Europäische Kommission hat am 13. November 2008 einen Vorschlag für eine Anpassung der EU Zinsrichtlinie veröffentlicht, der einige Änderungen enthält, die, wenn sie umgesetzt werden, den Anwendungsbereich der EU Zinsrichtlinie ändern oder erweitern könnte. 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* – "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.

Einige Länder haben bereits zwischenstaatliche Vereinbarungen mit den USA abgeschlossen, andere, wie die Bundesrepublik Deutschland, haben eine entsprechende Absicht bekundet. Diese Vereinbarungen vereinfachen die Offenlegung der gemäß FATCA erforderlichen Informationen, Widersprüche zu lokalem Recht werden reduziert oder beseitigt und Einbehalte auf ausländische durchgeleitete Zahlungen und bestimmte durchgeleitete Zahlungen werden bis auf weiteres entbehrlich. Es gibt zwei Versionen der zwischenstaatlichen Vereinbarung. Das Model 1 sieht vor, dass die jeweilige Regierung Gesetze verabschiedet, die Finanzinstitute (und Zweigniederlassungen von ausländischen Finanzinstituten) in ihrem Hoheitsgebiet verpflichten, den zuständigen nationalen Steuerbehörden Informationen über U.S. Kontoinhaber mitzuteilen. Im Gegenzug gelten die Anforderungen von FATCA als von diesen Finanzinstituten erfüllt. Das Model 2 sieht vor, dass die lokalen Finanzinstitute und Zweigniederlassungen dem IRS direkt Informationen über U.S. Kontoinhaber mitteilen. Die Bundesrepublik Deutschland will dem Vernehmen nach eine Model 1 Vereinbarung eingehen.

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. Januar 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. Januar 2014 oder sechs Monate nach der Veröffentlichung der Verordnung, welche ausländische durchgeleitete Zahlungen einführt, je nachdem was später eintritt, bereits ausstehen. Wie bereits vor Veröffentlichung der zuletzt veröffentlichten Verordnung verlieren Verbindlichkeiten jedoch 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.

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):

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 Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 20 April 2011 describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (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 ("**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.

Terms and Conditions

179-284

The Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 26 April 2012 describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (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 ("**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.

Terms and Conditions

363-503

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.

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

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:

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 Prospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 20. April 2011 für das EUR 35.000.000.000,- Euro Medium Term Note Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission („**EU-Prospektverordnung**“) vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Emissionsbedingungen

179-284

Der Prospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 26. April 2012 für das EUR 35.000.000.000,- Euro Medium Term Note Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission („EU-Prospektverordnung“) vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Emissionsbedingungen

363-503

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
20 Bank Street
Canary Wharf
London E14 4AD
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

FISCAL AGENT, PAYING AGENT, CALCULATION AGENTS
EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE, BERECHNUNGSSTELLEN
basically / grundsätzlich

Citibank, N.A., London Branch
Agency and 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*

**Corporate Centre Law,
Capital Markets
Corporate Center Recht,
Kapitalmarktrecht**
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**

**PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*