

**FINAL TERMS DATED 29TH APRIL, 2014**

**LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK**

**Issue of EUR 50,000,000 Floating Rate Notes due 2021 (the “Notes”)  
(to be consolidated, form a single series and be interchangeable for trading purposes with the  
EUR 500,000,000 Floating Rate Notes due 2021, issued on 16th January, 2014, the  
EUR 250,000,000 Floating Rate Notes due 2021, issued on 25th February, 2014, and the EUR 350,000,000  
Floating Rate Notes due 2021, issued on 23rd April, 2014 )  
under the EUR 60,000,000,000  
Euro Medium Term Note Programme**

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

The Notes described herein in the Aggregate Nominal Amount of EUR 50,000,000 are to be consolidated and form a single series and be fungible with the Notes in the Aggregate Nominal Amount of EUR 500,000,000 issued under Series Number 1090, Tranche 1, pursuant to the Final Terms dated 14th January, 2014, EUR 250,000,000 issued under Series Number 1090, Tranche 2, pursuant to the Final Terms dated 21st February, 2014, and EUR 350,000,000 issued under Series Number 1090, Tranche 3, pursuant to the Final Terms dated 17th April, 2014. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and Section 6 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) (the “Securities Prospectus Act”), and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 23rd May, 2013, the Base Prospectus Supplement dated 7th August, 2013 and the Base Prospectus Supplement dated 20th December, 2013 which together constitute a base prospectus for purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and Section 6 of the Securities Prospectus Act. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Base Prospectus and the Base Prospectus Supplements. However, a summary of the issue of the Notes (which comprises the summary in the Base Prospectus as supplemented and as completed to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Final Terms, the Base Prospectus, the Base Prospectus Supplements and the documents incorporated therein by reference are available for viewing at and copies may be obtained from the offices of the principal paying agent, Deutsche Bank AG, London Branch, at Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, England, or in an electronic form on the Issuer’s website at [www.rentenbank.de](http://www.rentenbank.de).

1. (i) Series Number: 1090  
(ii) Tranche Number: 4  
(iii) Date on which the Notes become fungible: The Notes shall be consolidated, form a single series and be interchangeable for trading purposes on the Issue Date with the EUR 500,000,000 Floating Rate Notes due 2021, issued on 16th January, 2014, the EUR 250,000,000 Floating Rate Notes due 2021, issued on 25th February, 2014, and the EUR 350,000,000 Floating Rate Notes due 2021, issued on 23rd April, 2014.
2. Specified Currency or Currencies: Euro (“EUR”)
3. Aggregate Nominal Amount:
  - (i) Series: EUR 1,150,000,000
  - (ii) Tranche: EUR 50,000,000
4. Issue Price: 99.768 per cent. of the Aggregate Nominal Amount plus accrued interest from and including 15th April, 2014 up to but excluding 2nd May, 2014 (17 days’ accrued interest)
5. (i) Specified Denominations: EUR 1,000  
(ii) Calculation Amount: EUR 1,000
6. (i) Issue Date: 2nd May, 2014  
(ii) Interest Commencement Date: 15th April, 2014
7. Maturity Date: Interest Payment Date falling in or nearest to January,

	2021
8. Interest Basis:	3-month-EURIBOR + 0.05 per cent. Floating Rate (further particulars specified in paragraph 14 below)
9. Redemption/Payment Basis:	Redemption at par
10. Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis:	Not Applicable
11. Put/Call Options:	Not Applicable
12. Status of the Notes:	Senior

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

13. Fixed Rate Note Provisions	Not Applicable
14. Floating Rate Note Provisions	Applicable
(i) Interest Period(s):	Condition 5(b)(i) applies
(ii) Specified Interest Payment Dates:	Quarterly on every 15th January, 15th April, 15th July and 15th October in each year and ending on the Maturity Date, subject to adjustment in accordance with the Business Convention set out in (iv) below.
(iii) First Interest Payment Date:	15th July, 2014
(iv) Business Day Convention:	Modified Following Business Day Convention
(v) Business Centre(s):	TARGET
(vi) Manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined:	Screen Rate Determination
(vii) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and/or Interest Amount(s) (if not the Principal Paying Agent):	Principal Paying Agent
(viii) Screen Rate Determination:	
– Reference Rate:	3-month-EURIBOR
– Interest Determination Date(s):	Two TARGET Business Days prior to the start of the relevant Interest Period
– Relevant Screen Page:	Reuters page “EURIBOR01” or any successor or replacement page thereto
(ix) ISDA Determination:	
– Floating Rate Option:	Not Applicable
– Designated Maturity:	Not Applicable
– Reset Date:	Not Applicable
(x) Margin(s):	+ 0.05 per cent. per annum
(xi) Minimum Rate of Interest:	Not Applicable
(xii) Maximum Rate of Interest:	Not Applicable
(xiii) Day Count Fraction:	Actual/360
15. Zero Coupon Note Provisions	Not Applicable

- |  |                |
|--|----------------|
| 16. Alternative Settlement Note Provisions | Not Applicable |
| 17. Dual Currency Note Provisions          | Not Applicable |

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

- |  |                                  |
|--|----------------------------------|
| 18. Call Option:   | Not Applicable                   |
| 19. Put Option:  | Not Applicable                   |
| 20. Final Redemption Amount of each Note:  | EUR 1,000 per Calculation Amount |
| 21. Early Redemption Amount  |                                  |
| Early Redemption Amount(s) per Calculation Amount payable on redemption for taxation reasons or on event of default or other early redemption: | Condition 7(e) applies           |

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

- |  |   |
|--|---|
| 22. Form of Notes:   | Bearer Notes  |
|  | Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for Definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event. |
| 23. New Global Note:   | Yes   |
| 24. Financial Centre(s):   | TARGET  |
| 25. Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):                                  | No  |
| 26. Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made: | Not Applicable  |
| 27. Details relating to Instalment Notes:  |   |
| (i) Instalment Amount(s):  | Not Applicable  |
| (ii) Instalment Date(s):   | Not Applicable  |
| 28. Redenomination applicable:   | Not Applicable  |
| 29. Consolidation provisions:  | Condition 16 applies  |

**PART B – OTHER INFORMATION**

- |   |  |
|---|--|
| <b>1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING:</b> | <p>Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (<i>Bourse de Luxembourg</i>) with effect from the Issue Date.</p> <p>The Notes previously issued under Series 1090 (Tranches 1, 2 and 3) are already admitted to listing and trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange.</p> |
| <b>2. RATINGS:</b>                          | <p>The Notes have been assigned the following ratings:</p> <p>Moody's: Aaa<br/>S &amp; P: AAA<br/>Fitch: AAA</p> <p>According to Moody's Investors Services, a long-term issue rated "Aaa" is judged to be of the highest quality,</p>   |

with minimal credit risk.

According to Standard & Poor's, a long-term obligation rated "AAA" has the highest rating assigned by Standard & Poor's, and the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is extremely strong.

According to Fitch Ratings, "AAA" ratings denote the lowest expectation of default risk. They are assigned only in cases of exceptionally strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is highly unlikely to be adversely affected by foreseeable events.

The credit ratings included herein will be treated for the purposes of Regulation (EC) No 1060/2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (the "CRA Regulation") as having been issued by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P"), Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") and Fitch Ratings Limited ("Fitch"), upon registration pursuant to the CRA Regulation. Each of S&P, Moody's and Fitch is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation. Reference is made to the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)), which is updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation.

**3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER:**

Save for any fees payable to the Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

**4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES:**

- |                                 |  |
|---------------------------------|--|
| (i) Reasons for the offer:      | The net proceeds from the issue of Notes will be applied by the Issuer for its general corporate purposes. |
| (ii) Estimated net proceeds:    | EUR 49,892,925.00 (including EUR 8,925.00 in accrued interest)   |
| (iii) Estimated total expenses: | Not Applicable   |

**5. YIELD: (Fixed Rate Notes only)**

Indication of yield: Not applicable

**6. HISTORICAL INTEREST RATES: (Floating Rate Notes only)**

Details of historic EURIBOR rates can be obtained from Reuters (page EURIBOR01).

**7. PERFORMANCE OF RATE OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT: (Dual Currency Notes only)**

Not Applicable

**8. OPERATIONAL INFORMATION:**

ISIN Code:	XS1016363308
Common Code:	101636330
WKN:	A1TM4Q
CUSIP:	Not Applicable
Any clearing system(s) other than Euroclear	Not Applicable

and Clearstream, Luxembourg and the relevant identification number(s):

Delivery: Delivery against payment

Name and address of additional Paying and Transfer Agent(s) (if any): Not Applicable

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

Note that the designation "yes" does not necessarily mean that the Notes will be recognized 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 the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

The Notes will be deposited initially upon issue with one of the ICSDS acting as common safekeeper.

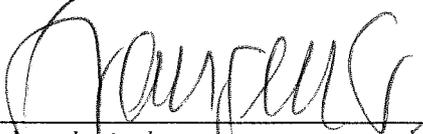
## 9. DISTRIBUTION

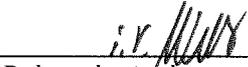
- (i) Method of distribution: Non-Syndicated
- (ii) If syndicated:
- (A) Name and addresses of Managers and underwriting commitments: Not applicable
- (B) Date of Syndication Agreement: Not applicable
- (C) Stabilising Manager(s) if any: Not Applicable
- (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: Morgan Stanley & Co. International plc  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
England
- (iv) Total commissions and concessions: None
- (v) (A) U.S. Selling Restrictions: Regulation S; TEFRA C
- (B) Whether Rule 144A and private placement sales in the United States are permitted to be made: No
- (vi) Non-Exempt Offer: Not Applicable
- (vii) Consent to use of Base Prospectus: Not Applicable

## 10. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER:

Offer Price: Issue Price

Signed on behalf of Landwirtschaftliche Rentenbank:

By:   
Duly authorised **Strangmann**

By:   
Duly authorised **Weller**

**ANNEX I**  
**ISSUE SPECIFIC SUMMARY**

## SUMMARY

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	Disclosure requirement	
A.1	<b>Warning:</b>	This summary should be read as an introduction to this Base Prospectus. Any decision by an investor to invest in the applicable Tranche of Notes should be based on a consideration of this Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, be required to bear the costs of translating this Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to Landwirtschaftliche Rentenbank, with registered office located at Hochstrasse 2, 60313 Frankfurt / Main, Federal Republic of Germany, which is responsible for the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, all necessary key information.
A.2	<b>Consent to use of the Base Prospectus:</b>	Not Applicable – The Notes are offered pursuant to an exemption from the obligation under Article 3(2) of the Prospectus Directive to publish a prospectus.

### Section B – The Issuer

Element	Disclosure requirement	
B.1	<b>Legal and commercial name of the Issuer:</b>	Landwirtschaftliche Rentenbank (“Rentenbank” or the “Issuer”)
B.2	<b>Domicile, legal form, legislation and country of incorporation:</b>	<p>Landwirtschaftliche Rentenbank is a federal public law institution with legal capacity, domicile in the Federal Republic of Germany. It was established on 1st June, 1949 by virtue of the Law Governing Landwirtschaftliche Rentenbank of 11th May, 1949 (the “Rentenbank Law”).</p> <p>In its capacity as a statutory institution, the Issuer benefits from the “Anstaltslast”, or institutional liability, of the Federal Republic of Germany and is exempt from German corporate income tax and trade tax.</p> <p>The registered office of the Issuer is located at Hochstrasse 2, 60313 Frankfurt / Main, Federal Republic of Germany.</p>
B.4b	<b>Known trends:</b>	As a result of the global financial crisis, the international capital markets continue to be volatile and market conditions may further deteriorate. This may impact the Issuer’s ability to raise debt in a similar manner, and at a similar cost, to the funding raised in the past.

Furthermore, concerns about credit risk (including that of sovereigns) and the Euro-zone crisis have recently intensified. The large sovereign debts and/or fiscal deficits of a number of European countries and the United States have raised concerns regarding the financial condition of financial institutions, insurers and other corporates (i) located in these countries, (ii) that have direct or indirect exposure to these countries, and/or (iii) whose banks, counterparties, custodians, customers, service providers, sources of funding and/or suppliers have direct or indirect exposure to these countries.

On 3rd September, 2013, the statute implementing the Directive 2013/36/EU on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms and adapting supervisory laws to Regulation (EU) No. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (*Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen*; the “CRD IV Umsetzungsgesetz”) was enacted through publication in the Federal Law Gazette. In connection with the CRD IV Umsetzungsgesetz, the Rentenbank Law was amended to include a new Section 1a, pursuant to which, as of 1st January, 2014, the Federal Republic of Germany guarantees all existing and future obligations of Rentenbank in respect of money borrowed, bonds and notes issued and derivative transactions entered into by Rentenbank, as well as obligations of third parties that are expressly guaranteed by Rentenbank (the “Guarantee of the Federal Republic”). The Guarantee of the Federal Republic does not affect the obligations of the Federal Republic of Germany towards Rentenbank pursuant to the existing institutional liability (*Anstaltslast*).

<b>B.5</b>	<b>Description of the group and the Issuer’s position within the group:</b>	The Issuer’s group consists of (i) the Issuer, (ii) LR Beteiligungsgesellschaft mbH (“LRB”), a wholly-owned subsidiary of the Issuer, and (iii) DSV Silo- und Verwaltungsgesellschaft mbH, a wholly-owned subsidiary of LRB.
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate:</b>	Not Applicable – the Issuer has not made profit forecasts or estimates.
<b>B.10</b>	<b>Qualifications in the audit report on the historical financial information:</b>	Not Applicable – the relevant auditors’ report with respect to the annual accounts of the Issuer for the years ended 31st December, 2011 and 31st December, 2012 were delivered without any qualifications.
<b>B.12</b>	<b>Selected key historical financial information:</b>	The selected balance sheet and comprehensive income data presented below are extracted from the Issuer’s audited annual consolidated financial statements for the years ending 31st December, 2012 and 31st December, 2011, set out in the Issuer’s 2012 Annual Report and 2011 Annual Report, respectively. The Issuer’s audited annual consolidated financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union.

<b>Consolidated Balance Sheet (in € billions)</b>	<i>As at 31st December,</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Total assets .....	88.4	88.9
Loans and advances to banks .....	51.2	51.4
Financial investments .....	22.6	24.7
Liabilities to banks.....	2.9	3.1
Securitized liabilities .....	66.6	68.2
<b>Consolidated Statement of Comprehensive Income (in € millions)</b>	<i>For year ending 31st December,</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Net interest income before provisions for loan losses/promotional contribution .....	365.9	361.9
Provision for loan losses/promotional contribution ...	20.7	15.6
Administrative expenses.....	48.9	48.0
Result from fair value measurement and from hedge accounting .....	(55.7)	(352.4)
Changes in the revaluation reserve.....	583.8	(359.8)
<b>Group's total comprehensive income .....</b>	<b>827.6</b>	<b>(429.1)</b>
<b>Group's net profit.....</b>	<b>12.8</b>	<b>12.3</b>

<b>Trend Information / Material adverse change in prospects:</b>	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the last published audited annual consolidated financial statements as at and for the year ending 31st December, 2012.												
<b>Significant changes in the financial position:</b>	There have been no significant changes in the financial position subsequent to the period covered by the historical financial information.												
<b>B.13 Recent events relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:</b>	Not Applicable – there have been no recent events material to the Issuer's solvency.												
<b>B.14 Dependence upon other entities within the group:</b>	Not Applicable – the Issuer is not dependent upon other entities within the Issuer's group.												
<b>B.15 Principal activities:</b>	Under the Rentenbank Law, the Issuer is charged with providing loans and other types of financing for the agriculture industry (including forestry, horticulture and fishing) and related upstream and downstream industries as well as for renewable energies and for rural development. The principal purpose of loans granted is the promotion of agriculture and agri-business.												
<b>B.16 Direct or indirect control over the Issuer:</b>	Not Applicable – The Issuer is neither directly nor indirectly owned or controlled by any entity. See Element B.5 for a description of the Issuer's group.												
<b>B.17 Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities:</b>	<p>The Programme and the Issuer have received the following ratings:</p> <table border="0" style="margin-left: 40px;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Short-Term Issues/ Short-Term Rating</th> <th style="text-align: center;">Long-Term Issues/ Long-Term Rating</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td style="text-align: center;">(P)P-1/P-1</td> <td style="text-align: center;">(P)Aaa/Aaa</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P:</td> <td style="text-align: center;">A-1+</td> <td style="text-align: center;">AAA</td> </tr> <tr> <td>Fitch:</td> <td style="text-align: center;">F1+</td> <td style="text-align: center;">AAA</td> </tr> </tbody> </table> <p>The Notes have been assigned the following ratings:</p> <p>Moody's: Aaa S &amp; P: AAA Fitch: AAA</p>		Short-Term Issues/ Short-Term Rating	Long-Term Issues/ Long-Term Rating	Moody's	(P)P-1/P-1	(P)Aaa/Aaa	S&P:	A-1+	AAA	Fitch:	F1+	AAA
	Short-Term Issues/ Short-Term Rating	Long-Term Issues/ Long-Term Rating											
Moody's	(P)P-1/P-1	(P)Aaa/Aaa											
S&P:	A-1+	AAA											
Fitch:	F1+	AAA											

The credit ratings included herein will be treated for the purposes of Regulation (EC) No 1060/2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (the “CRA Regulation”) as having been issued by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (“S&P”), Moody's Deutschland GmbH (“Moody's”) and Fitch Ratings Limited (“Fitch”), upon registration pursuant to the CRA Regulation. Each of S&P, Moody's and Fitch is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation. Reference is made to the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu), which is updated within five working days following the adoption of a decision under Articles 16, 17 or 20 of the CRA Regulation.

A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

**B.18 Nature and scope of the guarantee:** Effective 1st January, 2014, the Rentenbank Law provides expressly that the Federal Republic of Germany guarantees all existing and future obligations of Rentenbank in respect of money borrowed, bonds and notes issued and derivative transactions entered into by Rentenbank, as well as obligations of third parties that are expressly guaranteed by Rentenbank. Under the Guarantee of the Federal Republic, if Rentenbank fails to make any payment of principal or interest or any other amount required to be paid with respect to securities issued by Rentenbank, or if Rentenbank fails to make any payment required to be made under Rentenbank's guarantee, when that payment is due and payable, the Federal Republic of Germany will be liable at all times for that payment as and when it becomes due and payable. The obligation of the Federal Republic of Germany under the Guarantee of the Federal Republic will rank equally, without any preference, with all of its other present and future unsecured and unsubordinated indebtedness. Holders of securities issued by Rentenbank or issued under Rentenbank's guarantee will be able to enforce this obligation directly against the Federal Republic of Germany without first having to take legal action against Rentenbank. The Guarantee of the Federal Republic is strictly a matter of statutory law and is not evidenced by any contract or instrument. It may be subject to defenses available to Rentenbank with respect to the obligations covered.

**B.19 Description of the guarantor:** Not Applicable – The guarantor, the Federal Republic of Germany, is a Member State of the European Economic Area.

**Section C – The Securities**

**Element Disclosure requirement**

**C.1 A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number:** *Form of Notes*  
 The Notes are in bearer form.  
 Each Tranche of Notes will initially be in the form of Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Notes.  
 Each Global Note will be issued in new global note form (this type of Global Note will be called a “New Global Note” or “NGN”) and will be deposited on or around the relevant issue date with a common

safekeeper for Euroclear Bank S.A./N.V. (“Euroclear”) and/or Clearstream Bank, société anonyme (“Clearstream, Luxembourg”).

*Clearing Systems*

Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

Series Number: 1090

Tranche Number: 4

ISIN Code: XS1016363308

Common Code: 101636330

WKN: A1TM4Q

- C.2 Currency:** The currency of each Series of Notes issued will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer at the time of issue. The currency of this Series of Notes is Euro (€).
- C.5 Restrictions on the free transferability:** Not Applicable – The Notes are freely transferable.
- C.8 Rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights:**

*Class of Notes*

The Notes bear interest at a rate determined on the basis of Screen Rate Determination. The margin (if any) relating to such floating rate is as agreed between the Issuer and the relevant Dealer in respect of the Notes. Interest on the Notes in respect of each interest period, as agreed prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer(s), will be payable on such interest payment dates and will be calculated on the basis of such day count fraction as agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms.

*Status*

The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank *pari passu* among themselves and (subject as aforesaid and to such mandatory exceptions as are from time to time applicable under German law) equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.

*Taxation*

All payments in respect of the Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes levied in Germany, apart from certain exceptions. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, except in certain circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.

*Governing Law*

The Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes will be governed by, and construed in accordance with, English law.

<b>C.9</b>	<b>Interest, the date from which interest becomes payable and the due dates for interest, where the rate is not fixed, description of the underlying on which interest rate is based, maturity and redemption provisions, yield and representative of the Noteholders:</b>	<p>Notes may or may not bear interest. Interest bearing Notes will either bear interest payable at a fixed rate or a floating rate or a combination of both.</p> <p><i>Interest</i></p> <p>The Notes will bear interest at a rate determined on the basis of Screen Rate Determination as follows:</p> <p>Reference Rate: 3-month-EURIBOR</p> <p>Interest Determination Date(s): Two TARGET Business Days prior to the start of the relevant Interest Period</p> <p>Relevant Screen Page: Reuters page EURIBOR01 or any successor or replacement page</p> <p>Margin: + 0.05 per cent. per annum</p> <p>Specified Interest Payment Dates: Quarterly on every 15th January, 15th April, 15th July and 15th October in each year up to and including the Maturity Date</p> <p>First Interest Payment Date: 15th July, 2014</p> <p><i>Redemption</i></p> <p>The Notes will mature on the Interest Payment Date falling in or nearest to January, 2021.</p> <p>Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the maturity date specified above at EUR 1,000 per Calculation Amount.</p> <p>The Notes are subject to early redemption for taxation reasons or following an event of default.</p> <p>The Early Redemption Amount of each Note is EUR 1,000 per Calculation Amount.</p> <p>The Notes may not otherwise be redeemed before their stated maturity.</p> <p><i>Yield</i></p> <p>Not Applicable.</p> <p><i>Name of Representatives of Holders</i></p> <p>Not Applicable – No representative of holders of Notes has been designated in the Terms and Conditions of the Notes.</p>
<b>C.10</b>	<b>How is the value of the securities affected by the value of the underlying instrument(s)?</b>	<p>The Notes will bear interest at a rate determined on the basis of a reference rate which is a reference interest rate (<i>e.g.</i>, EURIBOR, LIBOR) plus or minus a margin. The rate of interest, therefore, is directly dependent on such reference rate at the date such reference rate is determined.</p>
<b>C.11</b>	<b>Listing and admission to trading of the Notes:</b>	<p>Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be issued under the Programme during the period of 12 months from the date of approval of this Base Prospectus to be listed on the official list of, and admitted to trading on, the Luxembourg Stock Exchange's regulated market.</p> <p>Application has been made to the United Kingdom Financial Conduct Authority for Notes to be issued under the Programme to be admitted to the official list. Application has also been made for such Notes to be admitted to trading on the London Stock Exchange's regulated market.</p>

Application has been made to the Frankfurt Stock Exchange for Notes to be issued under the Programme to be listed and admitted to trading on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange.

Unlisted Notes may also be issued.

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for these Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) with effect from the Issue Date.

**C.21 Market where the securities will be traded and for which Base Prospectus has been published:**

The Base Prospectus has been published as a result of an application for the Notes to be admitted to trading on the regulated market in the Grand Duchy of Luxembourg. The Issuer has applied to the German Financial Supervisory Authority to provide the competent authority in such jurisdiction with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Securities Prospectus Act which implemented the Prospectus Directive.

**Section D – Risks**

An investment in the Notes involves certain risks relating to the Issuer and the Notes. While all of these risk factors are contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in any Notes may (i) affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme and/or (ii) lead to a volatility and/or decrease in the market value of the relevant Notes whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor upon making an investment in such Notes.

**Element Disclosure requirement**

**D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer:**

While the Issuer's business consists almost entirely in issuing loans to other financial institutions, it is subject to the risk that borrowers and other contractual partners may become unable to meet their obligations to the Issuer. Disruptions recently experienced in the international capital markets as a result of the global financial crisis and the Euro-zone debt crisis may result in a reduction of available financing. In addition, there will be risk associated with changes in interest rates and foreign exchange rates. The Issuer's credit ratings may be lowered or withdrawn by the relevant rating agencies.

**D.3 Key information on the key risks that are specific to the debt securities:**

*Risks Relating to Notes Generally*

Prospective investors in the Notes are exposed to certain risks associated with investment in the Notes. This includes the fact that the Notes may not be a suitable investment for all investors. In addition, there can be no assurance given that there will be a market for any Notes. An investment in the Notes may involve exchange rate risks. Government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate or the ability of the Issuer to make payments in respect of the Notes. The Notes may be modified or waived subject to defined majority voting provisions that are binding on all the Noteholders. The investment activities of certain investors are restricted by applicable legal investment laws and regulations by certain authorities. As Notes in global form are held by or on behalf of certain clearing systems, investors will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.

*Risks Relating to the Structure of a Particular Issue of Notes*

In addition, prospective investors in the Notes are exposed to certain risks associated with the structure of a particular issue of Notes.

Due to varying interest income, Noteholders are not able to determine

a definite yield of Floating Rate Notes at the time they purchase them.

A 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. Each prospective investor of Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding Notes.

### Section E – The Offer

<b>Element</b>	<b>Disclosure requirement</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Reasons for the offer and use of proceeds:</b>	The net proceeds from the issue of Notes will be applied by the Issuer for its general corporate purposes.
<b>E.3</b>	<b>A description of the terms and conditions of the offer:</b>	The offer price of the Notes is equal to the issue price.
<b>E.4</b>	<b>Interest material to the offer including conflicting interests:</b>	<p>The Issuer is not aware of any interest(s) material to issues of Notes under the Programme, other than any fees payable to the Managers acting as underwriter(s) of issues of Notes.</p> <p>Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer. In addition, certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.</p>
<b>E.7</b>	<b>Estimated expenses charged to the investor:</b>	Not applicable – there are no expenses charged to the investor by the Issuer.

**GERMAN TRANSLATION  
OF  
ISSUE SPECIFIC SUMMARY**

## ZUSAMMENFASSUNG

Die Zusammenfassung besteht aus den geforderten Angaben, die als "Punkte" bekannt sind. Diese Punkte sind in Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und für diesen Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und des Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist eine kurze Beschreibung des Punktes in der Zusammenfassung unter der Bezeichnung als "nicht anwendbar" enthalten.

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

<b>Punkt</b>	<b>Geforderte Angaben</b>	
<b>A.1</b>	<b>Warnhinweis:</b>	Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu diesem Basisprospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Landwirtschaftliche Rentenbank, mit Sitz in der Hochstraße 2, 60313 Frankfurt / Main, Bundesrepublik Deutschland, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon übernommen hat, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.
<b>A.2</b>	<b>Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts:</b>	Nicht anwendbar – die Schuldverschreibungen werden unter Befreiung von der Prospektspflicht nach Artikel 3(2) der Prospekttrichtlinie angeboten.

### Abschnitt B – Die Emittentin

<b>Punkt</b>	<b>Geforderte Angaben</b>	
<b>B.1</b>	<b>Juristischer und kommerzieller Name des Emittenten:</b>	Landwirtschaftliche Rentenbank ("Rentenbank" oder "die Emittentin")
<b>B.2</b>	<b>Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung:</b>	<p>Die Landwirtschaftliche Rentenbank ist eine bundesunmittelbare rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland.</p> <p>Sie wurde am 1. Juni 1949 mit der Verabschiedung des Gesetzes über die Landwirtschaftliche Rentenbank vom 11. Mai 1949 gegründet. In ihrer Eigenschaft als Anstalt des öffentlichen Rechts profitiert die Emittentin von der Anstaltslast der Bundesrepublik Deutschland und ist von der Körperschaftssteuer und der Gewerbesteuer befreit.</p> <p>Sitz der Emittentin ist Hochstraße 2, 60313 Frankfurt / Main, Bundesrepublik Deutschland.</p>

<b>B.4b</b>	<b>Bekannte Trends:</b>	<p>Aufgrund der weltweiten Finanzkrise sind die internationalen Kapitalmärkte nach wie vor unbeständig und die Marktbedingungen könnten sich weiter verschlechtern. Dies könnte sich auf die Möglichkeiten der Emittentin auswirken, Fremdkapital zu vergleichbaren Bedingungen und Kosten wie in der Vergangenheit zu erlangen.</p> <p>Des Weiteren haben sich die Besorgnisse im Hinblick auf die Kreditrisiken (einschließlich der Kreditrisiken von Staaten) und die Krise der Eurozone in der letzten Zeit verschärft. Die immensen Staatsschulden und/oder steuerlichen Defizite einiger europäischer Länder und der USA haben Besorgnisse erregt hinsichtlich der Finanzlage von Finanzinstituten, Versicherern und anderen Unternehmen, die (i) in diesen Ländern ansässig sind, (ii) einem direkten oder indirekten Einfluss durch diese Länder ausgesetzt sind, und/oder deren Banken, Vertragspartner, Kunden, Dienstleister, Kapitalgeber und/oder Zulieferer einem direkten oder indirekten Einfluss durch diese Länder ausgesetzt sind.</p> <p>Am 3. September 2013 wurde das Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (das „CRD IV Umsetzungsgesetz“) durch Veröffentlichung im Bundesgesetzblatt erlassen. Mit dem CRD IV Umsetzungsgesetz wurde das Gesetz über die Landwirtschaftliche Rentenbank durch Einfügung eines neuen § 1a geändert. Danach garantiert die Bundesrepublik Deutschland ab dem 1. Januar 2014 alle bestehenden und künftigen Verpflichtungen der Rentenbank in Bezug auf Kreditaufnahmen, Anleihen, ausgegebene Schuldverschreibungen und Derivategeschäfte, welche die Rentenbank eingegangen ist sowie Verpflichtungen Dritter, die ausdrücklich von der Rentenbank garantiert sind (die „Garantie der Bundesrepublik“). Die Garantie der Bundesrepublik hat keinen Einfluss auf die Verpflichtungen der Bundesrepublik Deutschland gegenüber der Rentenbank auf Grund der vorhandenen Anstaltslast.</p>
<b>B.5</b>	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe:</b>	Die Gruppe der Emittentin besteht aus (i) der Emittentin, (ii) der LR Beteiligungsgesellschaft mbH („LRB“), einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der Emittentin, und der (iii) DSV Silo- und Verwaltungsgesellschaft mbH, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der LRB.
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen:</b>	Nicht anwendbar – die Emittentin hat keine Gewinnprognosen oder –schätzungen abgeben.
<b>B.10</b>	<b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:</b>	Nicht anwendbar – die relevanten Prüfungsberichte bezüglich der Jahresabschlüsse der Emittentin zum Ende des 31. Dezember 2011 und des 31. Dezember 2012 wurden ohne jegliche Beschränkungen ausgestellt.
<b>B.12</b>	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:</b>	Die unten dargestellten ausgewählten Bilanzkennzahlen und die Kennzahlen zum Gesamtergebnis wurden den Konzernabschlüssen der Emittentin für die am 31. Dezember 2012 sowie am 31. Dezember 2011 endenden Geschäftsjahre entnommen, welche in den Geschäftsberichten 2012 bzw. 2011 enthalten sind. Die Jahresabschlüsse wurden nach den Vorgaben der IFRS (International Financial Reporting Standards), in der von der Europäischen Union angenommenen Fassung, erstellt.

<b>Aus der Bilanz (in € Mrd.)</b>	<i>Bilanzstichtag zum 31. Dezember</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Bilanzsumme .....	88,4	88,9
Forderungen an Kreditinstitute .....	51,2	51,4
Finanzanlagen .....	22,6	24,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	2,9	3,1
Verbriefte Verbindlichkeiten.....	66,6	68,2

<b>Aus der Gesamtergebnisrechnung (in € Mio)</b>	<i>Mit Geschäftsjahresende zum 31. Dezember</i>	
	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Zinsüberschuss vor Risikovorsorge/ Zinsunterdeckung .....	365,9	361,9
Risikovorsorge/Zinsunterdeckung.....	20,7	15,6
Verwaltungsaufwendungen .....	48,9	48,0
Ergebnis aus Fair Value- und Hedge-Bewertung.....	(55,7)	(352,4)
Veränderung der Neubewertungsrücklage .....	583,8	(359,8)
<b>Konzerngesamtergebnis .....</b>	<b>827,6</b>	<b>(429,1)</b>
<b>Konzernbilanzgewinn.....</b>	<b>12,8</b>	<b>12,3</b>

- Aussichten / Wesentliche negative Veränderungen in den Geschäftsaussichten:** Die Geschäftsaussichten der Emittentin haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten Konzernabschlusses für das zum 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr nicht wesentlich negativ verändert.
- Signifikante Veränderungen in der Finanzlage:** Die Finanzlage der Emittentin hat sich seit dem 31. Dezember 2012 nicht signifikant verändert.
- B.13 Für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin in hohem Maße relevante Ereignisse der letzten Zeit:** Nicht anwendbar – es gab in der letzten Zeit keine Ereignisse, die die Emittentin als in hohem Maße relevant für ihre Zahlungsfähigkeit bewertet.
- B.14 Abhängigkeit von anderen Einheiten in der Gruppe:** Nicht anwendbar – die Emittentin ist nicht abhängig von anderen Einheiten in der Gruppe.
- B.15 Haupttätigkeiten:** Nach dem Gesetz über die Landwirtschaftliche Rentenbank hat die Emittentin den Auftrag, die Landwirtschaft (einschließlich Forstwirtschaft, Gartenbau und Fischerei), deren vor- und nachgelagerte Bereiche sowie erneuerbare Energien und die Verbesserung der Infrastruktur ländlich geprägter Räume mittels Darlehen und anderer Finanzinstrumente zu fördern. Der wesentliche mit der Vergabe von Darlehen verfolgte Zweck ist die Förderung der Landwirtschaft.
- B.16 Unmittelbare oder mittelbare Beherrschung der Emittentin:** Nicht anwendbar – es bestehen weder unmittelbare noch mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse an der Emittentin. Siehe Punkt B.5 für eine Beschreibung der Gruppe der Emittentin.

**B.17 Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel:**

Das Programm und die Emittentin haben folgende Kreditratings erhalten:

	Emissionen mit kurzer Laufzeit/ Kurzzeit-Bewertung	Emissionen mit langer Laufzeit/ Langzeit-Bewertung
Moody's	(P)P-1/P-1	(P)Aaa/Aaa
S&P:	A-1+	AAA
Fitch:	F1+	AAA

Die Schuldverschreibungen haben folgende Kreditratings erhalten:

Moody's: Aaa  
S & P: AAA  
Fitch: AAA

Für die Zwecke von Verordnung (EC) Nr. 1060/2009 über Kreditratingagenturen in ihrer Fassung durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 (die „CRA Verordnung“), werden die hier enthaltenen Kreditratings als von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („S&P“), Moody's Deutschland GmbH („Moody's“) und Fitch Ratings Limited („Fitch“) nach Registrierung entsprechend der CRA Verordnung veröffentlicht angesehen. S&P, Moody's und Fitch sind in der Europäischen Union gegründet und gemäß der CRA Verordnung registriert. Es wird Bezug genommen auf die Liste der nach der CRA Verordnung registrierten Kreditratingagenturen, die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde auf ihrer Internetseite veröffentlicht wird ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)). Die Liste wird im Anschluss an die Verabschiedung eines Beschlusses nach Artikel 16, 17 oder 20 der CRA Verordnung innerhalb von fünf Werktagen aktualisiert.

Eine Wertpapierbewertung ist keine Empfehlung, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann von der ausstellenden Ratingagentur jederzeit aufgehoben, herabgesetzt oder widerrufen werden.

**B.18 Art und Umfang der Garantie:**

Nach der ausdrücklichen Regelung in dem neuen § 1a des Gesetzes über die Landwirtschaftliche Rentenbank garantiert die Bundesrepublik Deutschland ab dem 1. Januar 2014 alle bestehenden und künftigen Verpflichtungen der Rentenbank in Bezug auf Kreditaufnahmen, Anleihen, ausgegebene Schuldverschreibungen und Derivategeschäfte, welche die Rentenbank eingegangen ist sowie Verpflichtungen Dritter, die ausdrücklich von der Rentenbank garantiert sind. Nach Maßgabe der Garantie haftet die Bundesrepublik Deutschland für sämtliche Tilgungs- und Zinszahlungen und für sämtliche weitere Zahlungsverpflichtungen, die sich aus Wertpapieren ergeben, die von der Rentenbank ausgegeben wurden, sowie für sämtliche Zahlungsverpflichtungen, die sich aus einer von der Rentenbank übernommenen Garantie ergeben, wenn und sobald diese Zahlungsverpflichtungen fällig und zahlbar sind und sich die Rentenbank mit ihrer Erfüllung in Verzug befindet. Die Verbindlichkeiten aus der Garantie begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten, die untereinander und mit allen anderen bestehenden und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Bundesrepublik Deutschland gleichrangig sind. Inhaber von Wertpapieren, die von der Rentenbank ausgegeben wurden oder ausdrücklich von der Rentenbank garantiert sind, sind berechtigt, ihre Ansprüche direkt gegen die Bundesrepublik Deutschland durchzusetzen, ohne vorher die Rentenbank gerichtlich in Anspruch nehmen zu müssen. Die Garantie der Bundesrepublik

Deutschland ist ausschließlich gesetzlich geregelt und nicht Gegenstand weiterer Verträge oder untergesetzlicher Regelungen. Einer Inanspruchnahme der Bundesrepublik Deutschland aus der Garantie können unter Umständen etwaige Einwendungen der Rentenbank gegen die durch die Garantie gesicherten Forderungen entgegengehalten werden.

**B.19 Angaben über den Garantiegeber:** Nicht anwendbar – der Garantiegeber, die Bundesrepublik Deutschland, ist ein Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums.

### Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen

<b>Punkt</b>	<b>Geforderte Angaben</b>	
<b>C.1</b>	<b>Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung:</b>	<p><i>Form der Schuldverschreibungen</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen haben die Form von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen.</p> <p>Jede Tranche von Schuldverschreibungen hat zu Anfang die Form einer Dauerglobalurkunde, die unter bestimmten in den Dauerglobalurkunden festgesetzten Umständen ausgetauscht werden kann gegen Einzelurkunden.</p> <p>Jede Globalurkunde wird in der Form einer Neuen Globalurkunde ausgegeben (dieser Typ einer Globalurkunde wird bezeichnet als „Neue Globalurkunde“, „New Global Note“ oder „NGN“) und wird am Ausgabetag oder um diesen herum bei einer gemeinsamen Verwahrstelle für Euroclear Bank S.A./N.V. („Euroclear“) und/oder Clearstream Banking, société anonyme, („Clearstream, Luxembourg“) verwahrt.</p> <p><i>Clearingsystem</i></p> <p>Euroclear und Clearstream, Luxembourg.</p> <p>Seriennummer: 1090</p> <p>Tranchennummer: 4</p> <p>ISIN Code: XS1016363308</p> <p>Common Code: 101636330</p> <p>WKN: A1TM4Q</p>
<b>C.2</b>	<b>Währung:</b>	<p>Die Währung jeder einzelnen ausgegebenen Serie von Schuldverschreibungen wird zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Platzeur im Zeitpunkt der Ausgabe vereinbart werden. Die Währung dieser Serie von Schuldverschreibungen ist Euro (€).</p>
<b>C.5</b>	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit:</b>	<p>Nicht anwendbar – die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.</p>
<b>C.8</b>	<b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind einschließlich Beschränkungen dieser Rechte und Rang der Schuldverschreibungen:</b>	<p><i>Wertpapierklassen</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz, der auf der Basis von Screen Rate Ermittlung ermittelt wird, verzinst. Die Marge (falls vorhanden) in Bezug auf einen solchen variablen Zinssatz gilt als zwischen dem Emittenten und dem jeweiligen Platzeur in Bezug auf die Schuldverschreibungen vereinbart. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind für jede Zinsperiode, wie vor der Emission durch den Emittenten und dem jeweiligen Platzeur(e) vereinbart, zu den Zinszahlungszeitpunkten zu zahlen und wird auf der Grundlage eines Zinsberechnungszeitraums berechnet, wie zwischen dem Emittenten und dem relevanten Platzeur(e) vereinbart und wie in</p>

den anwendbaren endgültigen Bedingungen vorgesehen.

#### *Status*

Die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin. Sie sind untereinander gleichrangig und haben (soweit sich aus dem Vorstehenden oder dem jeweils anwendbaren Recht der Bundesrepublik Deutschland nichts anderes ergibt) den gleichen Rang wie alle anderen unbesicherten Verbindlichkeiten (soweit diese nicht nachrangig sind) der Emittentin.

#### *Steuern*

Sämtliche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen ohne Einbehalt oder Abzug von in der Bundesrepublik Deutschland erhobener Quellensteuer vorgenommen. Für den Fall, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug vorgenommen wird, ist die Emittentin, außer unter bestimmten Umständen, zur Zahlung eines weiteren Betrages in Höhe des einbehaltenen oder abgezogenen Betrages verpflichtet.

#### *Anwendbares Recht*

Die Schuldverschreibungen und nicht-vertragliche Ansprüche aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen unterliegen englischem Recht und sind nach englischem Recht auszulegen.

**C.9 Nominaler Zinssatz, Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine, im Falle eines nicht festgelegten Zinssatzes, Beschreibung des Basiswertes, auf den er sich stützt, Fälligkeit, Rückzahlung, Rendite, Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen:**

Die Schuldverschreibungen können Zinsen erbringen oder nicht. Schuldverschreibungen, die Zinsen erbringen, erbringen diese entweder als feste oder variable Zinsen oder eine Kombination aus beiden.

#### *Zinsen*

Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz, der auf der Basis von Screen Rate Ermittlung wie folgt ermittelt wird, verzinst:

Referenzwert: 3-Monats-EURIBOR

Zinsbestimmungstag(e): Zwei TARGET Geschäftstage vor dem Beginn der relevanten Zinsperiode

Maßgebliche Bildschirmseite: Reuters Seite EURIBOR01 oder jede Nachfolgerseite oder Ersatzseite

Marge: + 0.05 Prozent per annum

Festgelegte Zinszahlungstage: Vierteljährlich an jedem 15. Januar, 15. April, 15. Juli und 15. Oktober in jedem Jahr bis zum Fälligkeitszeitpunkt (einschließlich)

Erster Zinszahlungstag: 15. Juli 2014

#### *Rückzahlung*

Die Schuldverschreibungen werden fällig an dem Zinszahlungstag, der in den Januar 2021 oder am nächsten dazu fällt.

Soweit kein Rückkauf mit anschließender Entwertung und keine vorzeitigen Rückzahlung stattgefunden hat, werden die Schuldverschreibungen je kalkuliertem Betrag (*Calculation Amount*) zum Fälligkeitszeitpunkt wie oben festgelegt zu 1.000 EUR zurückgezahlt.

Die Schuldverschreibungen können aus steuerlichen Gründen oder aufgrund Zahlungsverzugs vorzeitig zurückgezahlt werden.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag jeder Schuldverschreibung beträgt

1.000 EUR pro kalkuliertem Betrag (*Calculation Amount*).

Eine Rückzahlung der Schuldverschreibungen vor deren Fälligkeitszeitpunkt aus anderen Gründen ist ausgeschlossen.

*Rendite*

Nicht anwendbar.

*Name des Vertreters der Inhaber*

Nicht anwendbar – Ein gemeinsamer Vertreter der Inhaber ist in den Anleihebedingungen nicht bestimmt.

- C.10 Beeinflussung des Wertes der Schuldverschreibungen aufgrund derivativer Komponente bei der Zinszahlung:** Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz auf Basis eines Referenzwertes der ein Referenzzinssatz (z.B. EURIBOR, LIBOR) ist zuzüglich oder abzüglich einer Marge verzinst. Der Zinssatz hängt daher unmittelbar von diesem Referenzwert am Bestimmungsdatum ab.
- C.11 Zulassung zur Börsennotierung:** Bei der Luxemburger Börse wurde für die Schuldverschreibungen, die innerhalb eines Zeitraums von zwölf Monaten ab dem Datum der Billigung dieses Basisprospektes begeben werden, ein Antrag auf Aufnahme in deren “official list” und auf Zulassung zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse gestellt.
- Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zur “official list” der United Kingdom Financial Conduct Authority gestellt. Außerdem ist die Zulassung dieser Schuldverschreibungen zum Handel im geregelten Markt der London Stock Exchange beantragt.
- Es wurde ein Antrag auf Zulassung und Einführung der Schuldverschreibungen zum Handel im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse gestellt.
- Schuldverschreibungen, die nicht börsennotiert sind, können ebenfalls begeben werden.
- Es wurde durch die Emittentin (oder für sie) ein Antrag auf Zulassung dieser Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) mit Wirkung vom Ausgabetag gestellt.
- C.21 Markt an dem die Wertpapiere zukünftig gehandelt werden und für die ein Prospekt veröffentlicht wurde:** Dieser Basisprospekt wurde veröffentlicht aufgrund eines Antrags zur Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt in dem Großherzogtum Luxemburg. Die Emittentin hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ferner gebeten, der zuständigen Behörde in der entsprechenden Rechtsordnung eine Notifizierung zukommen zu lassen, die bestätigt, dass dieser Basisprospekt im Einklang mit dem Wertpapierprospektgesetz geschrieben wurde, in welchem die Prospekttrichtlinie umgesetzt wurde.

#### **Abschnitt D – Risiken**

Eine Anlage in Schuldverschreibungen bringt gewisse Risiken hinsichtlich der Emittentin und der Schuldverschreibungen mit sich. Während sämtliche dieser Risikofaktoren Sachverhalte beschreiben, die eintreten können oder nicht eintreten können, sollten sich potentielle Anleger bewusst sein, dass die mit jedem Investment in Schuldverschreibungen verbundenen Risiken (i) die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus der Begebung von Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms zu erfüllen, beeinträchtigen können, und/oder (ii) zu einer Volatilität und/oder Abnahme des Marktwertes der jeweiligen Schuldverschreibungen führen können, so dass der Marktwert hinter den (finanziellen oder sonstigen) Erwartungen des Anlegers im Zeitpunkt seiner Anlageentscheidung für diese Schuldverschreibungen zurückbleibt.

**Punkt      Geforderte Angaben**

**D.2      Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind:**

Die Emittentin, deren Geschäftstätigkeit weitestgehend in der Kreditvergabe an andere Finanzinstitute besteht, ist dem Risiko ausgesetzt, dass ihre Schuldner und sonstigen Vertragspartner nicht in der Lage sind, ihre Verpflichtungen gegenüber der Emittentin zu erfüllen. Zerrüttungen, wie sie jüngst in den internationalen Finanzmärkten infolge der weltweiten Finanzkrise und der Schuldenkrise in der Eurozone zu erleben waren, können zu einer Verringerung des verfügbaren Kapitals führen. Weitere Risiken bestehen im Hinblick auf Zins- und Währungskursveränderungen. Zudem können die Bewertungen der Emittentin durch die jeweiligen Ratingagenturen herabgesetzt oder zurückgenommen werden.

**D.3      Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind:**

*Allgemeine Risiken im Hinblick auf die Schuldverschreibungen*

Potentielle Anleger sind gewissen mit einer Anlage in Schuldverschreibungen verbundenen Risiken ausgesetzt. Dies beinhaltet, dass die Schuldverschreibungen nicht für alle Anleger die geeignete Investitionsform sein könnten. Darüber hinaus kann nicht zugesichert werden, dass es für die Schuldverschreibungen einen Handelsmarkt geben wird. Eine Anlage in die Schuldverschreibungen kann Währungskursrisiken bergen. Regierungen und Finanzbehörden können (wie in der Vergangenheit geschehen) Währungskurskontrollen auferlegen, die einen anwendbaren Währungskurs oder die Fähigkeit der Emittentin, im Hinblick auf die Schuldverschreibungen Zahlungen zu leisten, negativ beeinflussen können. Die Schuldverschreibungen können unter den, für alle Erwerber der Schuldverschreibungen verbindlichen, vorgeschriebenen Bestimmungen zu Mehrheitsbeschlüssen abgeändert oder aufgegeben werden. Die Anlageaktivitäten bestimmter Anleger unterliegen Beschränkungen, die sich aus den geltenden anwendbaren Gesetzen und Vorschriften ergeben. Da in Globalurkunden verbrieft Schuldverschreibungen von oder im Namen bestimmter Clearingsysteme gehalten werden, müssen sich die Anleger auf deren Verfahren für die Übertragung, Zahlung und Kommunikation mit der Emittentin verlassen.

*Risiken im Hinblick auf die Spezifikation der jeweils begebenen Schuldverschreibungen*

Des Weiteren sind potentielle Anleger bestimmten Risiken ausgesetzt, die mit den Spezifikationen der jeweils begebenen Schuldverschreibungen verbunden sind.

Auf Grund der schwankenden Zinserträge können Anleger die endgültige Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen zum Kaufzeitpunkt nicht bestimmen.

Für Anleger von Schuldverschreibungen, die auf eine Fremdwährung lauten, besteht das Risiko, dass Änderungen der Wechselkurse die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinträchtigen können. Jeder potentielle Anleger sollte nach eigener unabhängiger Prüfung und, soweit er dies unter den gegebenen Umständen für angebracht hält, unter Hinzuziehung sachverständiger Berater entscheiden, ob ein Erwerb der Schuldverschreibungen seinen (bzw. im Falle eines treuhänderischen Erwerbs des Begünstigten) finanziellen Bedürfnissen, den Anlagezielen und Voraussetzungen entspricht, ob der Erwerb den Anlagegrundsätzen, Richtlinien und Beschränkungen, die auf den Anleger (bzw. im Falle eines treuhänderischen Erwerbs den Begünstigten) Anwendung finden, genügen, und ob die Schuldverschreibungen ungeachtet der damit verbundenen eindeutigen

und erheblichen Risiken eine geeignete und angemessene Anlage für den Anleger (bzw. im Falle eines treuhänderischen Erwerbs den Begünstigten) darstellen.

#### **Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen**

<b>Punkt</b>	<b>Geforderte Angaben</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge:</b>	Die Nettoerlöse der Emission dieser Schuldverschreibungen werden von der Emittentin für ihre allgemeinen Geschäftszwecke verwendet.
<b>E.3</b>	<b>Beschreibung der Bedingungen des Angebots:</b>	Der Angebotspreis der Schuldverschreibungen entspricht dem Emissionspreis.
<b>E.4</b>	<b>Beschreibung der für die Emission wesentlichen Interessen, einschließlich kollidierender Interessen:</b>	<p>Die Emittentin hat keinerlei Kenntnis von für die Emission unter diesem Programm wesentlichen Interessen mit Ausnahme der Gebühren, die an die Platzeure in ihrer Funktion als Emissionsbanken bei der Emission von Schuldverschreibungen zu entrichten sind.</p> <p>Einige der Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen können Kunden, Kreditgeber oder Kreditnehmer der Emittentin sein. Darüber hinaus stehen einige Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen in Geschäftsbeziehung mit der Emittentin (bzw. werden mit ihr in Geschäftsbeziehungen treten) in Bezug auf Investmentbanking-transaktionen und/oder sonstigen gewerblichen Banktransaktionen und können Dienstleistungen für die Emittentin im gewöhnlichen Geschäftsbetrieb erbringen.</p>
<b>E.7</b>	<b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:</b>	Nicht anwendbar – es sind keine Kosten vorhanden, die dem Investor durch die Emittentin in Rechnung gestellt werden.