http://www.oblible.com

Dated 8 May 2026

NORD/LB
Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

(incorporated as public law institution (*Anstalt des öffentlichen Rechts*) established under, and governed by, the laws of the Federal Republic of Germany and the German Federal States (*Bundesländer*) of Lower Saxony (*Niedersachsen*) and Saxony-Anhalt (*Sachsen-Anhalt*))

EUR 25,000,000,000

Programme for the Issuance of Debt Instruments

Under the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments (the "**Programme**") Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (also referred to as "**NORD/LB**" or the "**Issuer**") may from time to time issue instruments and Pfandbriefe (together, unless otherwise stated, the "**Instruments**") denominated in any currency, subject always to compliance with all legal and/or regulatory requirements as set out in this Prospectus and as agreed between the Issuer and the dealers stated below (the "**Dealer(s)**", which term shall include any additional dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for the duration of the Programme or a specific issue).

This Prospectus has been drawn up in accordance with Article 8 of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "**Prospectus Regulation**") and has been approved by the *Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority in Luxembourg under the Prospectus Regulation and the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en oeuvre du règlement (UE) 2017/1129*) (as amended, the "**Luxembourg Prospectus Law**"). The CSSF assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of the transaction or the quality or solvency of the Issuer pursuant to Article 6 (4) of the Luxembourg Prospectus Law.

In order to be able to conduct a public offer and/or listing in relation to certain issues of Instruments and/or to list certain Instruments on a regulated market of a stock exchange, the Issuer applied for a notification of the Prospectus pursuant to Article 25 of the Prospectus Regulation into the Federal Republic of Germany and Austria.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Instruments that is not known at the date of this Prospectus, including, but not limited to, the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Instruments bear interest), the type of interest payable (if the Instruments bear interest), the maturity date, the applicability of any Issuer's or Holder's rights of termination and other details significantly affecting the economic assessment of the Instruments, is not contained in this Prospectus but in the Final Terms applicable to the Instruments.

The Issuer will make an application to list Instruments to be issued under this Prospectus on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit such Instruments for trading on the regulated market (as defined by Directive 2014/65/EC of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014, as amended, "**MiFID II**") or the Euro MTF Market of the Luxembourg Stock Exchange; and/or on the Hanover Stock Exchange (*Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover*) or the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and to admit such Instruments to trading on the respective regulated market of the Hanover Stock Exchange and/or the Frankfurt Stock Exchange. Instruments to be issued under this Prospectus may be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all.

The CSSF only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or of the quality of the Instruments that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Instruments.

The Instruments may be offered and sold from time to time by the Issuer outside the United States through the Dealers. Instruments may be sold to the relevant Dealer(s) as principals at negotiated discounts. The Issuer reserves the right to sell Instruments directly otherwise than through the Dealers. The Instruments have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (as amended, the "**Securities Act**") and may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless an exemption from the registration requirement of the Securities Act is available. There can be no assurance that all or any Instruments will be sold or that a secondary market will develop for the Instruments (see section "*X. Subscription and Sale*").

http://www.oblible.com

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuer (www.nordlb.com). This Prospectus is valid for a period of twelve months after its approval. The validity ends upon expiration of 8 May 2027.

There is no obligation to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when this Prospectus is no longer valid.

Arranger

NORD/LB

Dealers

BARCLAYS	**BOFA SECURITIES**	**BNP PARIBAS**
COMMERZBANK	**CRÉDIT AGRICOLE CIB**	**DEUTSCHE BANK**
DZ BANK AG	**GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE**	**HSBC**
NATIXIS	**NATWEST**	**NOMURA**
NORD/LB	**UBS INVESTMENT BANK**	**UNICREDIT**

[This page has intentionally been left blank]

TABLE OF CONTENTS

I. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 6
1. General 6
2. Issue Procedures 6
II. RISK FACTORS 8
1. Risk factors relating to the Issuer 8
1.1 Risks relating to the resolution of credit institutions 8
1.2 Risks related to the Issuer's business activities 13
1.3 Regulatory Risks 25
1.4 Further risks relating to the Issuer 27
2. Risk factors relating to the Instruments 29
2.1 Risk factors relating to the payout of the Instruments 29
2.2 Risk factors relating to the status of the Instruments 31
2.3 Risk factors relating to an early termination or extension of the maturity of Pfandbriefe 33
2.4 Risks relating to reference rates 35
2.5 Risks relating to tax and legal matters 37
2.6 Risks relating to the investment in the Instruments 38
III. RESPONSIBILITY 43
IV. DESCRIPTION OF NORDDEUTSCHE LANDESBANK – GIROZENTRALE – 44
1. Statutory Auditors 44
2. General information relating to the Issuer 44
3. Issuer's ratings and ratings for the debt instruments of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – 45
4. Recent events in the business activities of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – 48
5. Business overview / Principal activities / Responsibilities and Functions 48
6. Organisational Structure 52
7. Information on trends 53
8. Governing bodies of the Issuer 54
9. Owners of the Issuer 58
10. Financial information on the asset, financial and earnings position 59
11. Court and arbitration proceedings 59
12. Significant changes in the financial position 59
13. Material contracts 59
14. Regulatory key figures 60
V. DESCRIPTION OF THE INSTRUMENTS TO BE ISSUED 63
VI. Terms and Conditions of the Instruments and Related Information 72
1. Terms and Conditions of the Instruments 73
[Option I: Fixed Rate Notes / Festverzinsliche Schuldverschreibungen 73
[Option II A: Floating Rate Notes / Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen (Other than Range Accrual Notes / ausgenommen Range Accrual Schuldverschreibungen) 118
[Option II B: Range Accrual Notes / Range Accrual Schuldverschreibungen 211
[Option III: Zero Coupon Notes / Nullkupon Schuldverschreibungen 275
[Option IV: Fixed Rate Pfandbriefe / Festverzinsliche Pfandbriefe 306
[Option V: Floating Rate Pfandbriefe / Variabelverzinsliche Pfandbriefe 325
[Option VI: Zero Coupon Pfandbriefe / Nullkupon Pfandbriefe 388
2. Form of Final Terms 403
VII. GENERAL DESCRIPTION OF PFANDBRIEFE 434
VIII. GENERAL DESCRIPTION OF THE GERMAN BOND ACT 441

IX. TAXATION WARNING **445**
X. SUBSCRIPTION AND SALE **446**
1. Selling restrictions 446
2. Description of yield 453
3. Potential investors in the Instruments 454
4. Method of determining the issue price 454
5. Stabilisation 454
6. Confirmation to the Dealers 455
7. Responsibility of the Dealers 455
8. Significance of delivery 455
9. Listing and Trading of the Instruments 456
XI. IMPORTANT NOTICES TO THIS PROSPECTUS **457**
XII. GENERAL INFORMATION **461**
1. Interests, including any conflicts of interests, of natural and legal persons involved in an issue of Instruments 461
2. Reasons for the offer and use of proceeds 461
2.1 General Financing Purposes 461
2.2 Green Bonds 461
3. Authorisation 465
4. Display documents 465
5. Publication of the Prospectus 465
6. Incorporation by reference 465
7. Third party information 467
8. Provisions concerning market disruption and other fallback provisions 467

XIII. NAMES AND ADDRESSES H-1

I. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

1. General

Under this Programme, Instruments may be sold from time to time by the Issuer to any one or more of Barclays Bank Ireland PLC, BofA Securities Europe SA, BNP PARIBAS, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC Continental Europe, NATIXIS, NatWest Markets N.V., Nomura Financial Products Europe GmbH, Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, UBS AG London Branch, UniCredit Bank GmbH (each a "**Dealer**", which term shall include any additional dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, whose appointment may be for a specific issue).

The arrangements under which Instruments may from time to time be agreed to be sold by the Issuer to, and purchased by, Dealers are set out in a dealer agreement dated on or about 8 May 2026 (the "**Dealer Agreement**") and made between the Issuer and the Dealers. Any such agreement will, *inter alia*, comprise provisions for the terms and conditions applicable to the relevant Instruments, the price at which such Instruments will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable by the Issuer in respect of such purchase. Furthermore, the Dealer Agreement comprises provisions relating to the resignation or removal of existing Dealers and the appointment of additional or other Dealers. The Issuer may sell Instruments from time to time to persons or institutions that are not Dealers. The Dealers are entitled to be released and discharged from their obligations in relation to any agreement to issue and purchase Instruments under the Programme in certain circumstances prior to payment to the Issuer.

The price and amount of Instruments to be issued under this Prospectus will be determined by the Issuer and each relevant Dealer at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

Neither the Issuer nor any of the Dealers represent that Instruments may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

BNP Paribas, Luxembourg Branch will act as Fiscal Agent, Luxembourg Paying Agent and Luxembourg Listing Agent. BNP Paribas, Luxembourg Branch, being part of a financial group providing client services with a worldwide network covering different time zones, may entrust parts of its operational processes to other BNP Paribas Group entities and/or third parties, whilst keeping ultimate accountability and responsibility in Luxembourg. Further information on the international operating model of BNP Paribas, Luxembourg Branch may be provided upon request.

2. Issue Procedures

Terms and Conditions applicable to the Instruments

The terms and conditions of the Instruments (the "**Terms and Conditions**") are set forth below in the following six options (each an "**Option**" and, together, the "**Options**"):

Option I applies to Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes and Reset Notes).

Option II A applies to Floating Rate Notes (including Fixed to Floating Rate Notes – other than Range Accrual Notes).

Option II B applies to Range Accrual Notes (Option II A and Option II B together, **Option II A / B**).

Option III applies to Zero Coupon Notes.

Option IV applies to Fixed Rate Pfandbriefe (including Step-up/Step-down Pfandbriefe).

Option V applies to Floating Rate Pfandbriefe (including Fixed to Floating Rate Pfandbriefe).

Option VI applies to Zero Coupon Pfandbriefe.

Type A Conditions and Type B Conditions

Each set of Terms and Conditions contains, for the relevant Option, in certain places placeholders or potentially a variety of possible further variables for a provision. These are marked with square brackets and corresponding comments.

The Terms and Conditions apply to a Series of Instruments, as documented by the relevant Final Terms either in the form of "Type A Conditions" or in the form of "Type B Conditions":

Type A Conditions

If Type A Conditions applies to a Series of Instruments, the conditions applicable to the relevant Series of Instruments (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I to VI of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Instruments by inserting such Option in the Final Terms Part I and will (ii) specify and complete such Option so inserted, respectively.

Where Type A Conditions applies, the Conditions only will be attached to the respective Global Note (in the case of Certificated Instruments) or will be made accessible with the Central Registrar (in the case of Electronic Instruments). Type A Conditions are expected to be applied where the Instruments are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.

Type B Conditions

If Type B Conditions applies to a Series of Instruments, the conditions applicable to the relevant Series of Instruments (the "**Conditions**") will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I to VI of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Instruments and will (ii) specify and complete the variables that shall be applicable to such Series of Instruments by completing the relevant tables pertaining to the chosen Option contained in PART I of the Final Terms.

Where Type B Conditions applies, both (i) the completed tables pertaining to the relevant Option in PART I of the Final Terms, and (ii) the relevant Option I to VI of the Terms and Conditions will be attached to the respective Global Note (in the case of Certificated Instruments) or will be made accessible with the Central Registrar (in the case of Electronic Instruments). In such case, Holders have to use the information set out in PART I of the relevant Final Terms and read it together with the relevant Terms and Conditions by filling in relevant information into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions.

II. RISK FACTORS

*The following refers to the Instruments to be issued under this prospectus (the "**Prospectus**") relating to the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (the "**Programme**") and is a description of material risks that are specific to the Issuer and/or may affect its ability to fulfil its obligations under the Instruments and risks that are material to the Instruments issued under the Programme in order to assess the risk associated with these Instruments. Prospective purchasers of Instruments should consider these risk factors, together with the other information in this Prospectus, before deciding to purchase Instruments issued under the Programme.*

These risk factors are presented in risk categories and sub-categories depending on their nature and their materiality. The assessment of materiality of the risk factors has been made by the Issuer as of the date of this Prospectus on the basis of the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact.

*Prior to making any investment in the Instruments issued under this Prospectus potential investors should take into account the following description of risks relating to the Issuer and to the Instruments to be issued under the Programme, by carefully evaluating all information included in this Prospectus and considering the specific final terms relating to the Instruments (the "**Final Terms**"). Investments in Instruments offered under this Prospectus shall only be made after having taken full account of all relevant facts and risks relating to the particular Instrument and by carefully considering the following risk factors. In addition, potential investors should be aware that the risks described herein may coincide and thus intensify.*

Considering the risks described below, this does not replace an independent individual investment advice from a bank or financial advisor or any other expert on financial and investment matters. Prior to any decision to invest in the Instruments, a potential investor needs to be individually advised by an expert to take into account the risks and consequences of the purchase, the ownership and the disposition of Instruments, including the effect of the national laws of the country the investor is a resident of.

1. Risk factors relating to the Issuer

The business model of the Issuer and its subsidiaries in general can entail risks that may affect the Issuer's business, liquidity, financial position, net assets and/or results of operations and as a consequence its ability to fulfil its obligations under the Instruments issued under the Programme.

Risk factors relating to the Issuer can be divided into the following categories depending on their nature and materiality:

- Risks relating to the resolution of credit institutions
- Risks related to the Issuer's business activities
- Regulatory risks
- Further risks relating to the Issuer

1.1 Risks relating to the resolution of credit institutions

Holders of Instruments of the Issuer may lose all or part of their rights arising from the Instruments and may face the risk to fully lose their invested capital as a result of the application of resolution tools.

Creditors of the Issuer are exposed to the risk that the competent resolution authorities may impose resolution tools in relation to NORD/LB under the Single Resolution Mechanism ("**SRM**"), which was

established by the Regulation (EU) No. 806/2014 ("**SRM Regulation**") for credit institutions participating in the EU Single Supervisory Mechanism ("**SSM**"), including the Issuer.

Holders of Instruments of the Issuer may lose all or part of their rights arising from the Instruments as a result of resolution tools. The market value of the Issuer's Instruments may also be significantly impaired by resolution tools - up to a reduction to zero. Resolution tools may therefore result in a total loss for the investor.

Even before the application of resolution tools, there may already be substantial losses in value or impairment of the possibility of selling the Instruments. This is the case if the Issuer is or is suspected to be in financial difficulties and resolution tools are threatened or feared in relation to the Issuer.

In this context, investors should note the following:

- Due to the bank resolution regime, the Issuer's Instruments may react more sensitively than securities of other issuers not subject to the resolution regime to actual or only suspected or feared difficulties of the Issuer or its industry - in particular a disturbance of the financial market or financial stability. In such a case, losses and an impairment of the liquidity in the Issuer's Instruments may occur very early, very quickly and to a very high degree.
- There is no guarantee that the Issuer or a third party will undertake market making activities for the Issuer's Instruments. Any market making commitments usually only apply under ordinary market conditions and can therefore generally be discontinued in the event of market distortions or in a threatened resolution scenario. Market making does not offer, therefore, any protection against the risk of loss of value.

Requirements for the resolution tools against the Issuer will be adopted if the following conditions are met:

- The Issuer is failing or is likely to fail;
- There is no reasonable prospect that any alternative private sector measures or supervisory action would prevent its failure within a reasonable timeframe;
- A resolution measure is necessary in the public interest.

Under the bank resolution regime, a failure which would justify resolution tools is deemed to exist if (i) the Issuer infringes the requirements for continuing authorisation in a way that would justify the withdrawal of its authorisation; (ii) the assets of the Issuer are less than its liabilities; (iii) the Issuer is unable to pay its debts or other liabilities as they fall due; or (iv) extraordinary public financial support is required. A likely failure of the Issuer which would justify the application of resolution tools is deemed to exist if there are objective elements that a failure of the Issuer will occur in the near future. There is a public interest in applying resolution tools if this is necessary and proportionate to ensure continuity of critical functions, to minimise the use of public funds to rescue the institution or to protect depositors and if such objectives cannot be achieved equally well through normal insolvency proceedings.

In addition to overindebtedness and inability to meet mature obligations to pay, the non-fulfilment of regulatory requirements – such as the falling below the requirements for own funds, eligible liabilities or liquidity provisions – or any capital needs which would need to be covered by public funds may also lead to the application of resolution tools. It should be noted that it is already sufficient if one of these scenarios is foreseeable. In this respect, it is possible that resolution tools are applied even before and irrespective of the initiation of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer.

Investors should note that the bank resolution regime imposes strict limits on the amount of public funding that can be provided to credit institutions on which resolution tools are to be imposed. The use of public funds to support distressed credit institutions is generally only permitted after resolution tools

have been applied. Investors must therefore not rely on the fact that the Issuer will be rescued with public funds if it meets the conditions for resolution.

If the conditions for resolutions are met, the competent resolution authorities have a wide range of resolution instruments and powers at their disposal. These include, among others:

- Write-down of the principal amount or the outstanding residual amount or conversion of Additional Tier 1 capital and Tier 2 capital instruments into shares or other instruments of Common Equity Tier 1 instruments ("**Write-down and Conversion of Capital Instruments Tool**")
- Write-down of the principal amount or the outstanding residual amount or conversion of so-called "Bail-in-able Liabilities" into shares or other instruments of Common Equity Tier 1 instruments ("**Bail-in Tool**")
- Transfer of all or individual assets, rights or liabilities of the Issuer to a bridge institution, an asset management vehicle established or another purchaser ("**Bridge Institution Tool**", "**Sale of Business Tool**" and "**Asset Separation Tool**")
- Postponement of the due date for the payment of interest or principal on debt instruments issued by the Issuer and other Bail-in-able Liabilities of the Issuer
- Temporary suspension of rights of termination (including Events of Default) of a party under contracts of the issuer (including the Instruments)

The application of resolution tools can therefore lead to serious interventions into the rights of Holders of the Instruments. Particularly noteworthy is the power of the resolution authorities to permanently reduce the redemption amount of Instruments - including to a value of zero. Instruments may also be irrevocably converted into shares or other instruments of the Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer. Such shares or other Common Equity Tier 1 instruments are likely to have little market value in such scenarios (including to a value of zero). In addition, material amendments to the Terms and Conditions of the Instruments may be possible. For example, the resolution authorities may, among other things, defer the maturity date or interest payment dates of the Instruments, reduce the amount of interest or temporarily suspend payments or termination rights of the Holders of Instruments.

In addition, the application of resolution tools can lead to far-reaching interventions in the economic position of Holders of Instruments. The application of the Bridge Institution Tool or the Sale of Business Tool and/or the Asset Separation Tool can lead to the Issuer being replaced as the original debtor of the Instruments by a new debtor. The business activities, assets and liabilities, financial position and results of operations, risk profile and creditworthiness of such substitute issuer may differ fundamentally - even to its detriment - from those of the Issuer. However, the application of these resolution tools may also result in the Issuer remaining the debtor of the Instruments and the business activities, net assets, financial position and results of operations, risk profile and creditworthiness of the Issuer after application of the resolution tool may also differ fundamentally - also adversely - from those before the application of the resolution tool. The market value of the Instruments may be significantly impaired as a result - down to a market value of or close to zero.

Investors should note that with regard to the selection of available resolution tools and measures, the resolution authorities have a wide discretion so that it is not foreseeable which concrete measures will

be applied in the event of resolution. Further, if the Issuer is in financial difficulties, it is difficult to estimate the exact time of application of resolution tools in advance.

Since the application of resolution measures does not constitute an event of default under the Terms and Conditions, Holders of Instruments may not early redeem their Instruments as a result of resolution measures, nor may they assert claims for damages or other claims against the Issuer.

The likelihood of losing claims under the Instruments in the event of a resolution and the potential amount of a loss incurred by a Holder of Instruments depend on the position of the Instruments in the liability cascade.

The likelihood and extent to which Holders of Instruments may be affected by the application of the Write-down and Conversion of Capital Instruments Tool in respect of capital instruments or the Bail-in Tool depend particularly on the following:

(i) The amounts required for loss absorption and recapitalisation, as determined by the relevant resolution authorities in accordance with the resolution plan to be implemented;
(ii) the position of the respective Instruments in the so-called liability cascade (*Haftungskaskade*);
(iii) the aggregate amount of capital instruments and liabilities available in accordance with the Issuer's capital structure at the time of resolution which pursuant to the liability cascade will be used for loss absorption or recapitalisation purposes before or at the same time as the Instruments.

For the purposes of points (ii) and (iii) above, pursuant to the provisions on the liability cascade capital instruments and liabilities will be used in the following order for loss absorption and recapitalisation purposes in the event of a bail-in:

1. Shares and other Common Equity Tier 1 capital instruments of the Issuer

2. Additional Tier 1 capital instruments of the Issuer

3. Tier 2 capital instruments of the Issuer

4. Liabilities of the Issuer not excluded from the application of the Bail-in Tool ("**Bail-in-able Liabilities**") in accordance with the rank that they would have in insolvency proceedings against the Issuer (rank in the insolvency hierarchy), i.e. in the following order:

    4.1 Subordinated liabilities having the rank pursuant to subsections (1) and (2) of § 39 of the German Insolvency Code (*Insolvenzordnung*) in accordance with their rank in regular insolvency proceedings (rank in the insolvency hierarchy), provided that they do not fall within categories 1 to 3 above

    4.2 Unsubordinated debt instruments (subsection (6) of § 46f of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*)) having the lower of the ranks determined by subsection (5) of § 46f of the

German Banking Act (unsubordinated non-preferred obligations, such as Unsubordinated non-preferred Instruments issued under the Programme)

4.3 Unsubordinated liabilities having the higher of the ranks determined by subsection (5) of § 46f of the German Banking Act (unsubordinated preferred obligations such as Unsubordinated preferred Instruments issued under the Programme)

Pursuant to the liability cascade provisions, a category will be used for loss absorption or recapitalisation purposes only if and to the extent that the required amount for loss absorption or recapitalisation purposes has not been covered by using the next higher category for such purpose.

Accordingly, the earlier a Holder's Instruments may be used for loss absorption or recapitalisation purposes pursuant to the liability cascade, the higher the likelihood of them losing their claims under the Instruments in the event of a bail-in, and the bigger the potential amount of their loss.

Against this background, Holders of Subordinated Instruments should take into account that Subordinated Instruments of the Issuer are intended to be Tier 2 capital instruments falling within category 3. As such, they will be used for loss absorption or recapitalisation purposes before Unsubordinated Instruments and any subordinated liabilities that are not own funds instruments as listed under categories 1 to 3. In addition, Holders of Subordinated Instruments should take into account that the application of the Write-down and Conversion of Capital Instruments Tool is mandatory when the Issuer meets the conditions for resolution.

Holders of Unsubordinated Instruments with the exception of Pfandbriefe should take into account that such Instruments are Bail-in-able Liabilities within the meaning of category 4 and that the likelihood of their Instruments being used for loss absorption or recapitalisation purposes and the potential amount of loss crucially depends on whether they have been issued as preferred Unsubordinated Instruments or as non-preferred Unsubordinated obligations (see also risk factor "*The liabilities of the Issuer under unsubordinated non-preferred Instruments will be subordinated to the claims of unsubordinated creditors of the Issuer, such as unsubordinated preferred creditors, which did not invest in unsubordinated non-preferred Instruments.").*

Holders of Pfandbriefe should take into account that Pfandbriefe constitute Bail-in-able liabilities falling into the above category 4.3 to the extent that they are not at least covered by the value of the cover pool assets allocated to them.

Holders of Instruments of the Issuer may lose all or part of their rights arising from the Instruments as a result of the opening of insolvency proceedings against the assets of the Issuer.

In addition to the application of resolution tools, it may be possible that insolvency proceedings are opened against the assets of the Issuer. Insolvency proceedings are in particular a possible scenario in case a resolution of the Issuer is not in the public interest.

In the event of the Issuer's insolvency, Holders of the Instruments are exposed to risks resulting from the insolvency hierarchy. The rank of a claim within the insolvency hierarchy determines the position on which its creditor will be satisfied out of the insolvency estate (*Insolvenzmasse*) in the event of the Issuer's insolvency. Claims with the most senior insolvency rank will be satisfied first. Claims ranking junior to claims of any higher seniority will be satisfied only if and to the extent that, after full satisfaction of all claims of the higher seniority, there are still assets left in the insolvency estate. The rate by which claims arising from the Instruments will be satisfied (if any) and the amount that will definitely fail to be paid in respect of the Instruments in the event of the Issuer's insolvency therefore crucially depends upon (i) the total value of the insolvency estate; (ii) the position of the respective Instruments in the

insolvency hierarchy and (iii) the aggregate amount of liabilities which pursuant to the insolvency hierarchy will be satisfied prior to or within the same rank of the claims under the respective Instruments.

The order of priority in insolvency essentially corresponds to the reverse order of the liability cascade referred to above in the risk factor "*Holders of Instruments of the Issuer may lose all or part of their rights arising from the Instruments and may face the risk to fully lose their invested capital as a result of the application of resolution tools*". Holders of Subordinated Instruments of the Issuer should therefore take into account that such Instruments will be satisfied only if and after any and all unsubordinated liabilities (including any unsubordinated obligations) and the subordinated liabilities within the meaning of subsection (1) of § 39 of the German Insolvency Code. Investors should note that this will apply irrespective of whether the Subordinated Instruments will be recognised as Tier 2 capital instruments. Holders of Unsubordinated Instruments should take into account that the ranking of their claims within the insolvency hierarchy depends upon whether their Instruments have been issued as unsubordinated preferred obligations or as unsubordinated non-preferred obligations (see also the risk factor "*The liabilities of the Issuer under unsubordinated non-preferred Instruments will be subordinated to the claims of unsubordinated creditors of the Issuer, such as unsubordinated preferred creditors, which did not invest in unsubordinated non-preferred Instruments.").*

The rights of Holders of Instruments might be affected as a result of a moratorium, suspension of banking and of stock exchange business.

If there is reason to fear that credit institutions - i.e. not necessarily the Issuer itself - may encounter financial difficulties which are likely to pose grave dangers to the economy as a whole, and particularly to the proper functioning of the general payment system, BaFin may, by way of a statutory order, (i) grant a credit institution an extension of time to discharge its obligations, (ii) order that compulsory enforcements, attachments and temporary injunctions against the credit institution as well as the initiation of insolvency proceedings over the credit institution's assets are not permissible for the duration of the extension, (iii) order that credit institutions be temporarily closed for business with customers and/or (iv) order that stock exchanges be temporarily closed.

Such measures taken by BaFin may result in the Issuer being temporarily unable to make payments or physical deliveries in respect of its securities. A moratorium may also result in holders of Instruments being unable to enforce enforceable claims. A moratorium may also result in the temporary suspension of any stock exchange trading in the Issuer's Instruments.

1.2 Risks related to the Issuer's business activities

Credit institutions deliberately take risks. Efficient risk management for risk- and return-oriented equity allocation is therefore central and has a high priority at NORD/LB.

Risk management is designed to manage risks. Internal risk reporting is used to inform NORD/LB's decisionmakers about the risks taken by the NORD/LB Group in order to be able to manage and monitor these risks and to react to them in a timely and appropriate manner. External risk reporting focuses on compliance with legal regulations. Risks have the potential to have a negative impact on NORD/LB's assets, results of operations or liquidity.

NORD/LB carries out a multi-stage process annually or as required to derive a risk inventory in accordance with regulatory requirements. The risk inventory reflects the risk types relevant to NORD/LB. In addition, there is a further differentiation between material and non-material risks. In this context, all relevant types of risk that could significantly affect NORD/LB's net assets (including capital resources), earnings position, liquidity position or achievement of strategic objectives are material.

At group level, the following risks are classified as material:

- Counterparty risks (including country risks), includes credit and equity risks,
- Market price risks (including interest rate risks and credit spread risks in the banking book),
- Liquidity risks,
- Operational risks and

• Business and strategic risks.

The following risks are also considered relevant:
• Reputational risks,
• Pension risks and
• Real estate risks.

All material and relevant types of risk are taken into account in the ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process).

The structure and organisation of NORD/LB's risk management is aimed, among other things, at meeting the requirements of the Single Supervisory Mechanism (SSM), the relevant EBA Guidelines and ECB Guidelines as well as the BaFin Minimum Requirements for Risk Management (MaRisk).

Counterparty Risk

Counterparty Risks are the most significant risks of NORD/LB and its subsidiaries business activities. Credit and equity investment risk is summarised in a consolidated view of counterparty risk.

Credit Risk

Credit risk is divided into traditional credit risk and counterparty risk of trading.

Traditional credit risk: Traditional credit risk refers to the risk that a loss will occur due to the default or deterioration in the creditworthiness of a borrower.

Counterparty risk: Counterparty risk refers to the risk that a loss will occur in trading transactions due to the default or deterioration in the creditworthiness of a debtor or contractual partner. It is divided into default risk in trading, replacement, settlement and issuer risk:

- Default risk in trading refers to the risk that a loss will occur due to a debtor’s default or deterioration in creditworthiness. It corresponds to traditional credit risk and relates to money market transactions.

- Replacement risk refers to the risk that the contractual partner will default in a pending transaction with a positive market value and that this transaction will have to be covered again with a loss.

- Settlement risk is divided into advance settlement risk and clearing risk. The advance settlement risk refers to the risk that, in the event of the fulfilment of a transaction after the performance of one's own (advance) service, no return consideration will be provided by the contractual partner or, in the event of mutual offsetting of the services, the compensation payment will not be provided. The advance settlement risk can be excluded if the equivalent value is acquired by the contractual partner in advance in accordance with the value or is to be acquired step by step or if appropriate cover exists. Clearing risk refers to the risk that transactions cannot be settled by both parties on or after the end of the contractually agreed performance date.

- Issuer risk refers to the risk that a loss will occur due to the default or deterioration in the creditworthiness of an issuer or a reference debtor (credit derivatives).

In addition to the original credit risk, the country risk (transfer risk) also occurs in cross border transactions. It involves the risk that, despite the ability and willingness of the counterparty to meet the payment claims, a loss may arise due to overriding government obstacles. Credit risk also includes the wrong-way risk, which results from a positive correlation between the contracting parties' probability of default and the risk of the financial instrument concerned.

As at 31 December 2025, the NORD/LB Group's total exposure amounted to EUR 131 billion, up EUR 9 billion on the previous year's figure. The increase was mainly due to the financial institutions and insurers sector (EUR 4.8 billion), driven in particular by increases in exposure to existing exposures. In

addition, the service and other sectors (EUR 1.3 billion) and energy, water supply and mining (EUR 1.3 billion) recorded larger growth. The relative share of the best rating class (very good to good) in the total exposure is 79 per cent. The breakdown of the total exposure by region shows that the euro area continues to be the most important business area of the NORD/LB Group, accounting for 85 per cent (31 December 2024: 85 per cent). Germany contributes 67 per cent (31 December 2024: 68 per cent) of the total exposure. Year-on-year growth was recorded in North America in particular. This region now has a share of 6 per cent (31 December 2024: 5 per cent), driven primarily by exposure expansions with existing clients as well as several new commitments. In contrast, the share of Asia/Australia is declining and now stands at 1 per cent (31 December 2024: 2 per cent). The decline is mainly due to the reduction of exposures in the manufacturing sector and in the transport and communications sector.

The development of the Real Estate Customers segment in 2025 was as follows:
Exposure to real estate clients increased slightly to EUR 19.2 billion in 2025 (2024: EUR 19.1 billion). The positive risk provisions result is mainly due to the partial reversal of the previously established management adjustment (MA), which was recognized in the previous year due to the deterioration in the risk situation and the exceeding of the non-performing exposure (NPE) threshold of 5 per cent. (as of 31 March 2025). In addition to the reversal of the MA, lower risk costs as a result of a stabilization of the real estate market also had a relieving effect. However, the segment-related NPE strategy to reduce non-performing exposures in a structured manner remains unchanged.

Due to the historical developments in the real estate market, various analyses and measures were carried out for the Commercial Real Estate (CRE) portfolio in order to ensure appropriate risk mapping. For the introduction of collective provisioning in 2023 as a further model-based trigger for the step transfer to impairment level 2 in accordance with IFRS 9, all customers with financing with a receipt date before 30 September 2023 and a contract term until the end of 2026 were identified from the CRE portfolio as a sub-portfolio with significantly increased risk potential. This is due to a possibly increased refinancing risk due to the sharp rise in interest rates and the declining development of market values. The principle of collective provisioning is to transfer entire sub-portfolios to level 2 and thus provide for increased LECL (lifetime expected credit loss) risk provisions. This is done in a top-down approach if there are indications that there are correspondingly increased default risks in a homogeneous sub-portfolio, even if this is not yet consistently reflected in the step transfer criteria at the individual level.
The approach described above led to an increase in model-based risk provisions of EUR 3.4 million as of 31 December 2025 (2024: EUR 4.2 million). EUR 2.6 billion (2024: EUR 5.5 billion) of exposure at default (EAD) was allocated to impairment level 2.

With regard to NPE, it should be noted that the NPE share of total exposure remained stable in 2025 and amounted to 1.5 per cent as at 31 December 2025 (31 December 2024: 1.5 per cent).

Equity Investment Risk

Equity investment risk is also a component of counterparty risk. It refers to the risk of losses arising from the provision of equity to third parties. In addition, a potential loss due to other financial obligations, in particular additional funding obligations, profit transfer agreements and letters of comfort, is part of the equity investment risk, unless it was taken into account in the other risks.

NORD/LB has a historically grown, diversified investment portfolio with a large number of equity investments that are active in different sectors. As a rule, the acquisition of equity investments serves to specifically strengthen universal banking activity and to fulfil joint tasks from the Landesbank or central savings bank function. In NORD/LB's equity investment portfolio, the focus of the equity investments is therefore on the credit institutions and financial services companies, but also on real estate.

To reduce complexity in the NORD/LB Group and lower capital commitment and potential risks from investments, NORD/LB has in recent years, based on a critical assessment of its equity investment portfolio, divested itself of numerous investments that were neither strategically significant nor met the return expectations. This long-term strategy, which has since been implemented to a large extent, was continued during the year 2025. Once again, ten smaller individual investments were sold or liquidated. A new investment was added by founding a new mezzanine platform as part of a joint venture.

The main tasks for 2026 for equity investment management will remain the optimisation of the equity investment portfolio with regard to the strategic benefits for NORD/LB’s business model and NORD/LB's return expectations, as well as the support of the strategic business segments and their strategic initiatives. The targeted development and expansion of selected portfolio companies and, if necessary,

new start-ups or acquisitions of shareholdings are to serve to secure and improve NORD/LB's market position and thus support NORD/LB's business model.

Counterparty risks can therefore have an impact on the NORD/LB's results. Defaults or changes in the credit rating of debtors or changes in the value of collateral provided for NORD/LB claims against debtors or the realisation of an investment risk may result in losses in value at NORD/LB. Any loss resulting from the realisation of a counterparty risk has a corresponding negative effect on the net assets (including capital resources), the earnings situation, the liquidity situation or the achievement of strategic objectives of the NORD/LB and its subsidiaries.

The probability of the realisation of counterparty risks also depends on the economy - i.e. the development of the Issuer's overall economic environment. It increases significantly in times of economic recession.

If the extent of the realised counterparty risks is correspondingly large, the Issuer's ability to fulfil its obligations from the securities may be temporarily impaired or even permanently suspended. This may have an adverse effect - possibly even to a considerable extent - on the market value and liquidity of the securities. If counterparty risks materialise to a considerable extent, this may result in a total loss of their investment in the securities for investors.

Market Price Risk

Market price Risks are also significant risks of NORD/LB and its subsidiaries business activities. Market price risk refers to potential losses that may result from changes in market parameters. Market price risk is divided into interest-rate risk, credit-spread risk, currency risk, share price risk (including fund-price risk). The risks include the respective volatility risks, which were examined for relevance and materiality as part of the risk inventory:

- Interest-rate risk exists whenever the value of a position or a portfolio reacts to changes in one or more interest-rates or to changes in complete yield curves, and these changes may lead to a reduction in the value of the position (present-value perspective) or to a reduction in interest income (income-oriented perspective). Interest rate risks in the banking book (IRRBB) are of particular importance within market price risks. On the one hand, the income statement of the NORD/LB Group is mainly dependent on net interest income (NII). On the other hand, a separate consideration, control and limitation takes place on the basis of EBA/GL/2022/14. Interest-rate risk also includes, in particular, the risk arising from changes in interest rate basis spreads and the yield curves, as well as interest-rate risks related to optional components (including volatility risks) and behavioural assumptions (in particular termination rights and the modelling of customer transactions without deterministic contract terms). According to Article 362 CRR, NORD/LB also divides interest-rate risks in the trading book into general and specific risks.

- Credit-spread risks arise when the credit spread valid for the respective issuers, borrowers or reference debtors changes, which is used as part of a market valuation or a model valuation of the position. Credit-spread risks thus result from securities, credit derivatives and promissory notes (*Schuldscheine*) held for trading. In addition, credit products that are intended for placement or were previously intended for placement (including asset funds) are also relevant. Callable securities result in credit spread volatility risks. Furthermore, credit spread risks also arise from the balance sheet credit valuation adjustment (CVA), i.e. the credit rating-related market value adjustment of derivatives. A subset of credit spread risks comprises the credit spread risks of the banking book in accordance with EBA/GL/2022/14 (CSRBB).

- Other risk sub-types relevant for NORD/LB include the possibility that the value of a position reacts to changes in one or more foreign exchange rates and exchange rate volatility (currency risk) or fund-prices (fund-price risk) and that the changes may lead to a reduction in the value of the position in each case.

Market price risk developed in 2025 as follows: In the first half of 2025, there was turbulence in the interest rate and especially credit spread markets due to US tariff policy. In this context, credit spreads

widened significantly at the beginning of April 2025, but then narrowed again as the year progressed, so that credit spreads at the end of the year are below the level at the end of the previous year.

In the euro zone, capital market interest rates rose compared to the end of the year 2024 and the yield curve steepened. US dollar interest rates also saw a steeper yield curve in 2025, with capital market interest rates falling in the shorter maturities and rising in the longer maturities (from 20 years) compared to the end of the previous year. In accordance with ICAAP, management of the market price risks comprises the economic and the normative perspectives. The limits in the economic and normative perspectives were complied with as of 31 December 2025.

In the economic perspective, the process of historic simulation is applied uniformly across the entire Group. The value-at-risk (VaR) is calculated in the analyses of risk-bearing capacity at a confidence level of 99.9 per cent and a holding period of 250 trading days. Other confidence levels and holding periods are used in NORD/LB Luxembourg for operational management.

As of 31 December 2025, the VaR calculated for NORD/LB in the economic perspective amounted to EUR 958 million. This corresponded to an increase of EUR 273 million compared with the end of the prior year 2024 (EUR 685 million). The limit utilisation was 68 per cent as of 31 December 2025. The increase in market price risk is mainly due to the build-up of a strategic interest rate position (asset overhang in the maturity range up to 10 years).

In the correlated total risk exposure in the economic perspective, interest-rate risks and credit-spread risks dominated. All other sub-risks were of minor significance.

In 2026, NORD/LB will continue to monitor market developments carefully for all relevant asset classes and adjust the positioning if required. Based on the risk policy, the gradual enhancement of risk models and the risk management process, and the focused trade strategy, NORD/LB is well prepared on the whole, even for volatile market phases.

The further development of various market price risk topics will continue in 2026. The focus is on regulatory requirements in the context of Interest-Rate Risk in the Banking Book (IRRBB), Credit Spread Risk in the Banking Book (CSRBB) and Fundamental Review of the Trading Book (FRTB).

Market-price risks constitute significant risks for NORD/LB in terms of the net assets (including capital resources), the earnings situation, the liquidity situation or the achievement of strategic objectives of the NORD/LB and its subsidiaries.

Liquidity Risk

Liquidity risk includes risks that may arise from disruptions in the liquidity of individual market segments, unexpected events in the lending, deposit or issue business, or from changes in own refinancing conditions. The breakdown of liquidity risk comprises two types of sub-risk: Classic liquidity risk (also includes intraday liquidity risk) and refinancing risk as part of the structural liquidity risk.

Classic liquidity risk refers to the risk of not being able to meet current and future payment obligations in full or on time. Intraday liquidity risk, in turn, is part of classic liquidity risk and is defined according to the Basel Committee on Banking Supervision intraday liquidity monitoring tools (BCBS 248) as the risk that intraday payments cannot be executed in timely and volume appropriate manner. Refinancing risk as part of structural liquidity risk describes the risk of being able to procure additional refinancing only at elevated market interest rates.

The two types of liquidity risk are explained in the following sections.

Refinancing risks arise when acting on money and capital markets and when raising funds driven by equity. The NORD/LB Group generates a significant share of liquid assets on the money and capital markets. A change in NORD/LB’s own refinancing conditions results in potential losses in earnings, which are recognised in present value. The basis for determining refinancing risks is the liquidity maturity balance sheet. Spread changes lead to changes in the present value costs of closing their gaps. The corresponding limits of the group members are derived from the distribution key for the limit capital and the risk-bearing capacity of the NORD/LB Group and allow the opportunity to make a contribution to success from the bank's typical source of income of maturity transformation.

In addition, maturity mismatches are limited by the Net Stable Funding Ratio (NSFR) in the normative perspective. These long-term views (economic and normative) are summarized under the term structural liquidity risk. Structural liquidity risks arise from maturity mismatches in refinancing (development of a strategic liquidity maturity balance sheet).

The classic liquidity risk describes the insolvency risk, i.e. not being able to meet current and future payment obligations in full or on time. The classic liquidity risk is generally hedged by holding sufficiently liquid assets. This liquidity buffer is an elementary part of the limited key figures.
To this end, survival horizons (distance-to-illiquidity) in various stress scenarios and the provision of an adequate liquidity buffer are monitored.

In addition, the indicator "central bankable free assets" ensures that the bank's short-term stressed payment obligations are secured by free assets that can be mobilised immediately and that the bank thus has sufficient emergency liquidity.

Intraday liquidity risk, in turn, is part of classic liquidity risk and is defined according to BCBS 248 as the risk that intraday payments cannot be executed on time and in a timely manner.
In addition, classic liquidity risks are limited from a normative perspective by the Liquidity Coverage Ratio (LCR).

Reputational risk is included in the parameterisation of the stress for classic liquidity risk. It is also taken into account in the refinancing risk model via the historical liquidity spread changes.

By considering the individual currencies in the liquidity risk, spread risks from cross-currency swaps are also implicitly taken into account in the liquidity spread risk.

Securities are modelled according to their liquidity class so that market liquidity risks are also implicitly taken into account. Market liquidity risk refers to the potential losses that must be borne if transactions have to be concluded at conditions that do not correspond to fair market value due to low liquidity in individual market segments.

In NORD/LB’s understanding, placement risk is also a part of liquidity risk. It describes the risk that NORD/LB’s own issues cannot be placed on the market or can only be placed at less favourable conditions.

Liquidity risk developed in 2025 as follows: Despite uncertainties, there was sufficient liquidity on the money and capital markets throughout the reporting period. The change of power in the USA, followed by US tariff policy and new geopolitical tensions caused uncertainty on the markets at times, especially in the first half of the year. The interest rate cuts started by the European Central Bank in 2024 continued in the first half of 2025 and interest rates then remained constant in the second half of the year. The required funding was raised in the desired amount and volume, and pre-funding for the following year was already made. The mandatory introduction of instant payments (SEPA Instant Credit Transfer) by the EU Regulation did not have any significant impact on liquidity management in the year under review.

NORD/LB's liquidity situation was orderly and adequate throughout the year 2025. The risk of market-wide negative developments and the resulting risks for the institution’s overall credit portfolio were taken into account in the liquidity stress tests and consequently in the management of liquidity. Developments were closely monitored on an ongoing basis and regularly reassessed. The steering-relevant stress scenario remained constant over the course of the reporting year as a predominantly market-wide scenario, underlining the importance of economic concerns and geopolitical tensions. Idiosyncratic elements continued to remain in the background.

The internal liquidity stress scenario relevant to management, which is used to measure the risk of insolvency, was managed almost continuously in the green phase for NORD/LB over the course of 2025, both at NORD/LB Group level and in NORD/LB AöR (Anstalt öffentlichen Rechts, public law institution). The liquidity buffers in accordance with the MaRisk for at least one week and at least one month were maintained at all times.

The cumulative liquidity maturity balance sheet of NORD/LB, which is used to measure the present value refinancing risk and deviates from the liquidity stress scenario, shows liquidity shortfalls in the

maturity ranges from nine years to 15 years as of the reporting date. In all other maturity areas, liquidity surpluses can be seen. Compared to the previous year, the liquidity maturity balance sheet in terms from two years to ten years is below last year's curve. The changes in the liquidity maturity balance sheet are primarily due to a year-on-year increase in lending business and divergent maturity structures for refinancing funds. The liquidity shortfalls were within the limits derived from the risk-bearing capacity model. These were consistently complied with at NORD/LB level, both in the analysis of all currencies and in the consideration of the main individual currencies in the year 2025.

Methodological adjustments were made in the year under review. In the classic liquidity risk, the mapping of planned unsecured new lending business and the modelling of repayments of revolving credit facility drawdowns have been fundamentally revised.

NORD/LB intends to continue to grow selectively in 2026 and aims to achieve solid earnings growth while maintaining cost discipline. Further interest rate and economic developments will have a significant influence on refinancing conditions and may also be reflected in the redeemable maturities and qualities. Geopolitical tensions continue to cause uncertainty in the markets and also weigh on the economy as a whole. Therefore, it is of great importance to closely monitor developments and assess the topicality of the stress scenarios on an ongoing basis, even if liquidity bottlenecks are still unlikely. Therefore, the focus continues to be on qualitatively managing liquidity in an uncertain profitability environment and on incorporating developments resulting from interest rate uncertainties at an early stage. NORD/LB considers itself well equipped thanks to a diversified funding base. It aims to achieve a progressive focus on green products and to increase the share of green emissions in 2026.

NORD/LB and its subsidiaries are subject to these liquidity risks, i.e. the risk that they will not be able to meet their obligations, for example as a result of a sudden and sustained increase in the outflow of funds or can potentially be caused by general disruptions in liquidity on the markets that affect individual institutions or the entire financial market. Such an outflow of funds would exhaust the funds available for lending, trading and investment. In extreme cases, a lack of liquidity can lead to balance sheet contractions and the sale of assets or even to the inability to meet loan obligations.

Operational Risk

Operational risks are possible and unintended events from the NORD/LB Group's perspective that occur as a result of the inadequacy or failure of internal processes, employees, technology or external influences and lead to damage or significantly negative consequences for the NORD/LB and its subsidiaries. They include legal risks, but not strategic risks (including project risks) or business risks.

According to this definition, process (including processing errors), legal and legal change risks, compliance risks, outsourcing risks, insourcing risks, conduct risks, fraud risks, model risks, ICT (information and communication technology) risks, information security risks, vulnerabilities in the context of emergency and crisis management as well as personnel risks are included in operational risk.

NORD/LB records losses from operational risks in a claims database with a de minimis threshold of EUR 5,000 (gross). This data can provide the starting point for analyses to optimize risk management. The recorded cases of damage are exchanged with other institutes in anonymised form in the OpRisk (operational risks) data consortium (DakOR). The consortium data expands the data basis used for the internal model. In addition, information is available from the OpRisk Public Claims Database (ÖffSchOR), in which press reports on losses from operational risks are collected, structured and processed.

As part of integrated OpRisk Management, the Risk Round Table was established, which, as a central body at management level, creates an exchange platform for OpRisk issues and thus enables overarching steering impulses. The focus is on all sub-risk types attributed to OpRisk. In this context, operational risks are reported on a quarterly basis and subsequently brought to the attention of the Managing Board and supervisory bodies.

ICT risks resulting from external and internal threats (including cyber risks) are fed into ICT risk management and actively managed. In addition, the ICT risk management framework is regularly reviewed and further developed to strengthen operational resilience.

Operational risk developed in 2025 as follows:

NORD/LB uses the standard approach to determine the capital adequacy requirements under CRR III (Pillar I). The requirement at Group level as of 31 December 2025 amounted to EUR 267 million (31 December 2024: EUR 149 million). The increase is mainly due to the application of the new CRR III requirements.

In 2025, special attention was paid to various current issues related to operational risks, such as the successful implementation of the CRR III requirements, the management of ICT risks and the implementation of the EBA stress test for banks.

The results of the TIBER (Threat Intelligence-based Ethical Red Teaming) test conducted in 2024 were recognized in 2025 and integrated into the instruments of operational risk management.

The developments in operational risks that can be derived from the geopolitical situation, in particular from cyber threats, will continue to pose particular challenges for the year 2026. These are continuously addressed as part of the update of the OpRisk scenario landscape and are also a key topic in the ECB's geopolitical stress test. In view of the increasing integration of AI technologies and the associated new risks, a governance framework has been developed to ensure a risk-oriented and responsible embedding of AI in banking processes. The AI-specific operational risks are already anchored in the OpRisk processes and are continuously developed to make future risk drivers transparent.

Operational risks may have a negative impact on the net assets (including capital resources), results of operations, liquidity position or the achievement of strategic goals of the NORD/LB Group.

Business and strategic risk

Business and strategic risk refers to the risk of financial losses due to an unexpected negative deviation in the course of business from expectations, which is not already explicitly or implicitly recorded by other risk types taken into account in the risk-bearing capacity calculation.

During NORD/LB’s far-reaching transformation in recent years, extensive adjustments have been made to processes and the IT infrastructure, with the full implementation of the new bank management system taking several years. The transformation process had a significant impact on NORD/LB's earnings power and profitability. Because of that, the business and strategic risk at NORD/LB Group level was classified as a material risk type for the ICAAP and ILAAP during the transformation period. This classification will be retained for the time being due to the implementation period and ambitious medium-term planning and will be reviewed annually as part of the risk inventory. The business and strategic risks are taken into account in the risk-bearing capacity calculation and the associated limits within the "reserve for other risks".

In addition, monitoring is carried out in a two-stage examination process with two threshold values. The level of the early warning and escalation threshold is defined as a risk strategy goal. Business and strategic risks are monitored quarterly in the Financial and Risk Compass and monthly in the ICAAP Report on the basis of selected items in the Income statement. Exceeding the thresholds triggers information to be sent to the Managing Board or additionally to the Supervisory Board/Risk Committee. In addition, a root cause analysis is prepared and recommendations for action are derived as required.

As business and strategic risk can have a significant impact on earnings power, there is a risk that the net assets position (including capital resources), results of operations, liquidity position or the achievement of strategic goals of the NORD/LB Group may be impaired.

ESG (Environmental, Social, Governance) / Sustainability

ESG risks include events or conditions in the areas of environmental (climate/natural), social affairs and corporate governance, the occurrence of which may have actual or potential significant negative effects on NORD/LB's net assets, financial position or results of operations as well as the reputation. In its analyses, the NORD/LB takes into account all three dimensions of sustainability (E, S and G), but focuses on environmental aspects and in particular on climate change, which is considered a key macroeconomic risk factor. NORD/LB is exposed to short-, medium- and long-term climate and natural risks. In line with the "ECB Guide to Climate and Environmental Risks", ESG risks are understood as

drivers of existing types of risk, which materialise primarily in counterparty risks. Accordingly, in addition to environmental risks, social and governance risks are also included in the risk inventory for all relevant risk types.

The materiality assessment of the individual risk drivers is carried out over different time horizons and differentiates between physical and transitory climate and natural risks. Qualitative and quantitative methods are used. In the year 2025 under review, the list of ESG risk drivers was updated and further sharpened in line with demand. In addition, in-depth analyses of the probabilities and severity of selected drivers in additional risk types were carried out, as well as the expansion of biodiversity risk analyses at site level in order to meaningfully complement existing sectoral assessments. As a risk driver, ESG risks implicitly have an impact on the risk models of the main types of risk. Historical events, such as operational claims related to physical climate risks, can have an impact on model parameters and results. In addition, NORD/LB takes into account the impact of physical and transitory risks on the business models of its borrowers as part of its rating procedures. In addition, a comprehensive internal climate and nature risk stress test was carried out in 2024, which, in addition to physical and transitory climate risks, also examined biodiversity loss as a central component of natural risk. The renewed implementation of such a stress test is planned for 2026.

The previous qualitative and quantitative analyses carried out to date do not currently show any immediate need to adapt NORD/LB's risk models. However, given the increasing granularity of analyses and potential new insights, long-term ESG risks – including possible inclusion in the one-year ICAAP horizon – will continue to be examined. In order to take appropriate account of risks that have not yet been fully captured in the model, NORD/LB will continue to maintain the temporary ESG risk buffer in the economic perspective that has been included in the ICAAP since 30 September 2023. In addition, an additional ESG buffer was established in the planning in the normative perspective.

In NORD/LB's Transformation Guidelines, NORD/LB has also defined clear minimum standards, exclusion criteria and sector principles that exclude certain business activities such as pornography, controversial weapons, the construction of new nuclear and coal-fired power plants, financing of any oil and gas extraction activities, and the construction of dams and hydroelectric power plants in areas that are particularly worthy of protection. In addition, there are supplementary industry-specific regulations to address ESG and reputational risks in an even more targeted manner.

The existing ESG Expertise Centres continue to bundle central tasks across divisions, act as interfaces and are in regular exchange with each other. Other strategically important ESG topics were addressed in the 2025 financial year as part of an overarching program that focuses in particular on the ongoing implementation of the CSRD. Detailed information on CSRD reporting for the 2025 financial year can be found in the relevant section of the Group Annual Report 2025. At the same time, NORD/LB has been working on the implementation of the EBA Guideline on the Management of ESG Risks in order to meet regulatory requirements. In 2026, the bank will focus on the implementation of the EBA guideline on ESG scenario analyses.

In addition to the negative impact on NORD/LB's net assets, financial position or results of operations and reputation, environmental, social and governance criteria (ESG) can influence the measurement of assets and liabilities.

Physical risks such as extreme weather events or natural production losses can impair the customer's ability to service capital and have an impact on NORD/LB's credit and liquidity risk, among other things. The increased transition to sustainable economic models also poses risks, for example due to potential losses in the value of existing investments in fossil fuels or properties with high energy consumption. In addition, stricter regulatory requirements for CO_2 reduction and a rising CO_2 price can impair the competitiveness and financial stability of corporate customers and thus increase the risk of loan defaults. In addition, biodiversity losses, for example, could negatively affect the repayment capacity of companies in the loan portfolio.

Influences from ESG factors, insofar as they are relevant to creditworthiness, are already implicitly taken into account in the established rating procedures for borrowers of the NORD/LB Group. NORD/LB Group determines customer-specific ESG scores as part of the credit decision-making process and uses them for the aggregated classification of its borrowers' ESG risk.

Risks related to the effects of current political, economic and other developments

Global economic outlook

Geopolitical risks refer to potentially adverse effects on the net assets, financial position and results of operations that may result from political tensions, conflicts, sanctions, trade and investment restrictions, as well as security policy and regulatory fragmentation. They act as cross-sectional risk drivers and typically materialise not as an independent type of risk, but via the relevant risk types identified by NORD/LB (in particular credit, market price, liquidity and operational risks).

In the context of supervisory information requirements, three geopolitical events in particular were addressed as potentially having a particularly significant impact on NORD/LB's risk profile by December 2025 (including with regard to profitability, capital and risk):

- The ongoing situation related to Russia's invasion of Ukraine, which increases geopolitical risk levels in Europe and can spill over into increased market, credit and liquidity risks via energy and commodity markets, supply chains, increased market volatility and sanctions environments.
- The scenario of a China-Taiwan conflict, in which Taiwan's role in semiconductor production is seen as a central vulnerability and which could affect export-oriented sectors of German industry in particular via disruptions in global chip supply, thus indirectly increasing credit risks.
- The scenario of escalating US tariffs and trade frictions, which can promote financial fragmentation and have negative effects on cross-border capital flows, supply chains and international business activities via trade tensions and technological rivalry.

In the context of trade policy risks, specific analyses were also prepared in 2025 that address, among other things, the effects of US tariffs, trade restrictions and implications for capital market and liquidity supply and support the classification in the client portfolio.

In 2025 successive analyses and scenario calculations were carried out along key geopolitical drivers, including on the above topics, and integrated into management reporting. In addition, the debt crisis in France was examined in the field of country risks and the situation was classified on the basis of external and internal rating assessments.

The global economic outlook remains burdened by an increasingly complex geopolitical environment. Crises and geopolitical tensions – including the ongoing war in Europe, the instabilities and the Iran war in the Middle East, the tectonic shifts in the global power order – as well as possible trade conflicts are having a dampening effect on global economic dynamics. At the latest with the military escalation in Iran and the expansion of the acts of war to the entire Gulf region at the end of February / beginning of March 2026, geopolitical risks will once again become more important for the global energy supply. These developments increase uncertainty in the markets and can affect financial and economic stability.

In view of the uncertain geopolitical and macroeconomic developments, there may be deviations from the planning premises of the macroeconomic forecasts in 2026, e.g. with regard to key interest rate developments, yield curves, exchange rate forecasts, inflation, willingness to invest and economic conditions. Deviations may turn out to be a risk with regard to the development of NORD/LB's earnings situation and key performance indicators.

Financial sector

Macroeconomic developments in 2026 will continue to be influenced by a combination of geopolitical tensions, macroeconomic uncertainties and monetary policy shifts. European banks are increasingly undergoing a transformation, characterized by advancing digitalization, new revenue models, systematic cost optimization, stronger geopolitical risk management and targeted lending to strategic sectors such as energy and defence.

Current geopolitical tensions, increasing trade restrictions and security policy changes are central drivers of a number of macroeconomic and financial burdens and will therefore continue to pose significant challenges for the banking market in 2026. US tariffs (e.g. on European industrial products), military conflicts (e.g. in Ukraine, the Middle East or between China and Taiwan) and an increasingly fragmented global order (e.g. competitive strategies between the US and China) are expected to slow economic growth, increase volatility in inflation and interest rates, and worsen the fiscal situation of many European countries due to rising energy prices, defence spending or government refinancing costs. This increases the likelihood of spread widening and potential mark-to-market valuation losses for banks. This can have an impact on asset quality, not least through second-round effects. In certain

sectors such as industrials, export-oriented companies, energy-intensive industries and commercial real estate (CRE), credit risks are expected to remain elevated.

The low interest rate environment is having a relieving effect on households and companies, while at the same time the pressure on margins on banks' net interest income is increasing. In order to maintain profitability, cost efficiency is increasingly becoming the focus of strategies. In addition, the European banking market is in a phase of structural adjustment, in which consolidation is being used in a targeted manner to increase efficiency potential, scale business models and secure sources of income. This trend is likely to continue in 2026.

Despite taking into account all known supervisory requirements, e.g. from CRR III, the known and expected requirements of the resolution authorities and expenses for deposit guarantee schemes, possible new regulatory requirements or simplifications entail risks for NORD/LB's earnings position. The requirements of the EU in connection with ESG/CSRD are also monitored. The effects of a reduction in regulation cannot yet be assessed.

Management adjustment of NORD/LB

The Management Adjustment Ukraine (MAU), which was formed for the first time in the 2022 financial year, was further developed as at 31 December 2023 and converted into a broader Management Adjustment (MA).
Due to the continuing high level of uncertainty about further economic developments, especially due to geopolitical and possible trade conflicts, the management adjustment will be maintained at the end of 2025. Compared to the Consolidated Financial Statements 2024, the management adjustment decreased by EUR 59 million, as the risks of the relevant portfolios materialized in the 2025 financial year due to rating deteriorations or partially materialized due to the risk provisions recognized at the individual exposure level.

The high level of uncertainty for companies associated with geopolitical risks with regard to predictability and negative influences on supply chains, investments and economic growth is not possible with a full overview via the ratings. The management adjustment is applied as an additional portfolio hedge for corporate and real estate clients due to the high forecast uncertainty. It will be carried over to 2026 due to the continued volatile geopolitical risks and associated macroeconomic uncertainties. Within this time horizon, the level of management adjustment is subject to a high degree of uncertainty and is therefore monitored and reassessed on a quarterly basis.

Overall, the amount of the management adjustment for the NORD/LB Group as at 31 December 2025 amounts to around EUR 106 million (31 December 2024: EUR 165 million). The projected impact in the Corporates industry is EUR 57 million (31 December 2024: EUR 78 million). In addition, EUR 49 million (31 December 2024: EUR 87 million) is allocated to the real Estate sector. The industries and sectors are derived on the basis of the underlying economic sectors.

From a segment perspective, the majority of the management adjustments are attributable to the corporate clients & Verbund segments (EUR 40 million (31 December 2024: EUR 53 million)), private and business customers (EUR 40 million (31 December 2024: EUR 39 million)) and real estate customers (EUR 23 million (31 December 2024: EUR 68 million)).

The starting point for determining the management adjustment is internal credit risk simulations, which examine the deterioration of credit quality and the loss ratio due to market value discounts in sectors particularly hard hit by the crisis. In this case, the relevant portfolio is subjected to a stress scenario in which the ratings valid on the reporting date develop negatively on the basis of economic forecasts. A distinction is made between four scenarios of varying severity: scenario 1 (moderately adverse scenario), 2 (moderate adverse scenario), 3 (severe adverse scenario) and 4 (stagflation). The economic forecasts are made available in the standard format of the stress test analyzer of the rating service providers, then transformed into PD and LGD shifts and validated on the basis of experts. The management adjustment will be determined for all affected industries as of 31 December 2025 on the basis of the shift factors resulting in scenario 4 to the risk parameters PD and LGD.

In addition to the global size of the Brent oil price in USD, the economic forecasts include country-specific figures for the unemployment rate, real gross domestic product, the consumer price index and the real share price index, 3-month interest rates, the yield on 10-year government bonds and the

exchange rate against the USD. For the first time, a real estate price index for commercial and residential use is also forecast.

Pension risks

The NORD/LB Group is exposed to various risks in connection with defined benefit pension plans. Obligations arising from defined benefit pension commitments and the plan assets may be subject to volatility over time. The volatility in defined benefit pension obligations results in particular from changes in financial assumptions such as actuarial interest rates, but also from changes in demographic assumptions such as changes in life expectancy. This can negatively or positively influence the funding status.

1.3 Regulatory Risks

The Issuer is subject to extensive regulation that is likely to continue to change and could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

Companies active in the financial services industry, including the Issuer, operate under an extensive regulatory regime. The Issuer is subject to laws and regulations, administrative actions and policies as well as related oversight from the local regulators in each of the jurisdictions in which it has operations. The Issuer is under the direct supervision, and subject to the regulations, of the European Central Bank (the "**ECB**") in the context of the SSM, which is based, inter alia, on the Council Regulation (EU) No. 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks to the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions ("**SSM Regulation**"). The laws and regulations, administrative actions and policies that apply to or could impact the Issuer are subject to change and may from time to time require significant costs to comply with. Furthermore, they may require re-adjustment of the Issuer's business plan or have other material adverse effects on its business, results from normal operations or financial condition.

As of the date of this Prospectus, the following regulatory developments are most likely to impact the Issuer in the short-to-medium-term future:

- The Issuer has been and, in the future, will be subject to stress testing exercises initiated and/or conducted by the German financial regulatory authorities Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") and Deutsche Bundesbank (the "**German Central Bank**"), the European Banking Authority ("**EBA**"), the ECB and/or any other competent authority. The Issuer's results of operations may be adversely affected if the Issuer or any of the financial institutions with which the Issuer does business receives negative results on such stress tests. NORD/LB is participating in the European Banking Authority's (EBA) stress test, which started in January 2026. In addition, a comprehensive internal climate and nature risk stress test was carried out in 2024, which, in addition to physical and transitory climate risks, also examined biodiversity loss as a central component of natural risk. The renewed implementation of such a stress test is planned for 2026.
- On 27 October 2021, the European Commission has adopted a review of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms ("**CRR**") and the Directive (EU) 878/2019 of 20 May 2019 of the European Parliament and of the Council amending Directive (EU) 2013/36/EU as regards exempted entities, financial holding companies, mixed financial holding companies, remuneration, supervisory measures and powers and capital conservation measures ("**CRD**"), together the "**Banking Package 2021**". In December 2023, final elements of the Banking Package 2021 were agreed on and the Banking Package 2021 was endorsed by the Council and the European Parliament. Regulation (EU) 2024/1623 amending the CRR is applicable since 1 January 2025 and Directive (EU) 2024/1619 amending the CRD is applicable since 29 July 2024 and was implemented into national law through the Banking Directive Implementation and Bureaucracy Relief Act (*Bankenrichtlinienumsetzungs- und Bürokratieentlastungsgesetz*) as of 25 March 2026. The Banking Package 2021 seeks to enhance financial stability in terms of potential future economic shocks, while contributing to Europe´s recovery from the COVID-19 pandemic and the transition to climate neutrality, and is implementing the proposals of the Basel Committee on Banking Supervision (so called "**Basel IV**"). The Banking Package 2021, inter alia, aims at (i) introducing adjustments to measurement methods for credit, operational and market risks incurred by credit institutions to ensure that the internal models they use to calculate their capital requirements do not underestimate those risks; (ii) requiring credit institutions to systematically identify, disclose and manage risks in connection with environmental and sustainability growth ("**ESG Risks**") as part of their risk management, and introducing regular climate stress testing of credit institutions by national supervisors to enhance the focus on ESG Risks in the prudential framework; (iii) further harmonizing supervisory powers and tools of local supervisory authorities, and (iv) introducing new measures to clarify the calculation of internal MREL and TLAC requirements within EU Banking groups. The requirements of the Banking Package 2021 may result in increased uncertainty and increased capital requirements. Likewise, the regulatory framework is subject

to permanent developments and changes in legislation, administrative practice and yet uncertain interpretation by the authorities that may result in an adverse effect on the Issuer's long term profitability and compliance with amended or newly-imposed rules may lead to an increase in administrative expenses, cost of compliance and reporting and consequently higher cost ratios for the Issuer.

Any implementation of the foregoing could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations, which in turn will have a negative impact on the Instruments and is detrimental to Holders of Instruments (including the risk of a total loss of interest and capital invested by the Holders of Instruments).

Potential non-compliance with own funds, MREL and liquidity provisions may place a substantial burden on the Issuer including supervisory measures

As a credit institution supervised by the ECB and the Single Resolution Board (the "**SRB**"), the Issuer needs to comply with a number of own funds and liquidity requirements resulting mainly from CRR, but also from BRRD and resulting MREL requirements. A subordination requirement with regard to MREL applies to so-called top tier banks, such as the Issuer, resulting in a scenario where the Issuer will need to fulfil its MREL requirement, subject to certain exemptions set out in the CRR, with subordinated liabilities, for example non-preferred Instruments issued under this Prospectus (see the risk factor "*The liabilities of the Issuer under unsubordinated non-preferred Instruments will be subordinated to the claims of unsubordinated creditors of the Issuer, such as unsubordinated preferred creditors, which did not invest in unsubordinated non-preferred Instruments.*" below).

Non-compliance or imminent non-compliance with own funds, MREL or liquidity requirements trigger numerous powers of the competent regulatory authorities. Apart from the ability to issue orders in relation to the Issuer's business activities and various other powers (like, for example, orders for capital adequacy improvements or measures in relation to the institution's management), a competent authority, depending on the particular circumstances of the case, might, as a means of last resort, have the power to withdraw the Issuer's banking permit or to issue an order that the Issuer be dissolved and liquidated. Moreover, non-compliance with own funds requirements, either actual or imminent, may trigger the commencement of recovery or resolution proceedings, which may involve in particular, but are not limited to, the mandatory exercise of writedown or conversion powers.

In addition to the risks mentioned above, own funds requirements may require the Issuer to raise own funds instruments, increase other forms of capital or reduce its risk weighted assets to a greater extent which in turn may result in an adverse effect on the Issuer's long term profitability. Any such change may also have a material adverse effect on the Issuer's operating results and financial position. Generally, there is the risk that a chain of causation is triggered by (purported) non-compliance or imminent non-compliance with own funds requirements by the Issuer (even if such (purported or imminent) non-compliance were only an erroneous market perception) which could lead to the Issuer's insolvency, also because creditors might withdraw their funds from the Issuer or the Issuer's liquidity or refinancing possibly could no longer be assured. Therefore, non-compliance or imminent non-compliance by the Issuer with own funds requirements may not only have a negative effect on the financial position and earnings of the Issuer, but could eventually result in Holders losing their investment in whole or in part.

Banks are required to comply with specific own funds requirements in relation to their risk-weighted assets and to report and publish their leverage ratios for future assessments and calibration. The implementation of amendments to the CRD/CRR, the BRRD (as defined below) and the SRM Regulation (as defined above) resulted, among other things, in the introduction of a legally binding leverage ratio. The introduction of further requirements with regard to a legally binding non-risk-based leverage ratio may constrain the Issuer's ability to grow in the future or even require the Issuer to reduce its business volumes which in turn would have a negative impact on the Holders of Instruments and would be detrimental for Holders of Instruments.

The Issuer is subject to further regulatory requirements to monitor liquidity requirements such as the Liquidity Coverage Ratio (the "**LCR**") and, since June 2021, the Net Stable Funding Ratio (the "**NSFR**"). The Issuer is required to maintain a minimum LCR of 100 per cent since 1 January 2018. The NSFR, for which a binding minimum requirement applies, is calculated as the ratio of available funding

resources across all maturities to the funding required, imposes further obligations on the Issuer. Non-compliance with these liquidity ratios would expose the Issuer to supervisory measures (including fire sales) that might be detrimental to it and would in turn have a negative impact on the Holders of Instruments and would be detrimental for Holders of Instruments (including the risk of total loss of interest and capital invested by the Holders of Instruments).

Additional burdens may derive from the introduction of further bank levies and contributions which may have adverse effects on the Issuer's business, results of operations or financial condition of the Issuer.

Directive 2014/49/EU on deposit guarantee schemes, as implemented in Germany through the Deposit Protection Act (*Einlagensicherungsgesetz*), required deposit guarantee schemes to build up financial means to a target level of 0.8% of covered deposits by 3 July 2024, funded by risk-based contributions from credit institutions. This target level has been reached. Credit institutions may, however, remain subject to contributions, in particular to maintain or replenish the funds, which may result in ongoing costs for the Issuer. In 2015, the European Commission proposed the introduction of a European Deposit Insurance Scheme ("**EDIS**"), including a European Deposit Insurance Fund financed by contributions from the banking sector. The legislative process remains ongoing and the outcome is uncertain. Any such scheme could lead to additional contributions and may adversely affect the Issuer. The aforementioned proposed and implemented regulations and/or other regulatory initiatives could change the interpretation of regulatory requirements applicable to the Issuer and lead to additional regulatory requirements, increased cost of compliance and reporting obligations as well as result in obligations for the Issuer to provide contributions to the Single Resolution Fund in addition to existing bank levies or resolution cost contributions. Although the Single Resolution Fund reached its target level in 2023, the Issuer may still be required to provide further or extraordinary contributions in connection with the Single Resolution Fund, in particular should another bank be subject to resolution measures under the SRM. Such additional burdens may have adverse effects on the Issuer's business, results of operations or financial condition which in turn would have a negative impact on the Holders of Instruments and would be detrimental for Holders of Instruments (including the risk of total loss of interest and capital invested by the Holders of Instruments).

1.4 Further risks relating to the Issuer

Cyber and ICT Risks in Connection with Digitalisation, Artificial Intelligence and Regulatory Requirements (including DORA)

NORD/LB may be exposed to cyber risks as well as risks relating to information and communication technology (ICT), which may result in additional financial and operational burdens.

The ongoing digitalisation of business processes and the increasing use of artificial intelligence (AI) present growing challenges for banks. While digitalisation and AI may enable efficiency gains and support the further development of the business, they simultaneously significantly increase vulnerability to cyber risks, fraud risks and other operational risks.

Such risks include, in particular, cyberattacks, data breaches, system failures, disruptions of critical IT infrastructure as well as outages or impairments affecting third-party service providers.

Cyber incidents or ICT disruptions may lead to interruptions of business operations, financial losses, reputational damage, supervisory measures and additional costs, for example in connection with remediation efforts, legal disputes, customer compensation or the enhancement of security measures. In addition, the increasing interconnectivity of IT systems and the reliance on external service providers may further amplify the potential impact of such incidents.

Supervisory authorities have responded to these developments by introducing more stringent regulatory requirements. In particular, Regulation (EU) 2022/2554 on digital operational resilience for the financial sector (Digital Operational Resilience Act – DORA) contains expanded requirements regarding the management of ICT risks, the reporting of ICT-related incidents, resilience testing and third-party risk

management. The implementation of these requirements may require significant investments and give rise to ongoing costs.

It cannot be assured that the Issuer will be able to prevent all cyber incidents or ICT disruptions or fully mitigate the risks associated therewith. Material cyber or ICT incidents or breaches of regulatory requirements could adversely affect the business, financial condition, results of operations and reputation of NORD/LB.

Risks arising from rating downgrade

The Issuer is rated by Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**Moody's**"), Fitch Ratings Ireland Limited, 38 Upper Mount Street, Dublin 2, Ireland ("**Fitch**") and DBRS Ratings GmbH, Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main, Germany ("**DBRS"**).

Moody's, Fitch and DBRS are domiciled in the European Union and have been registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on Credit Rating Agencies, as amended (the "CRA Regulation"). Moody's, Fitch and DBRS are listed in the "CRA Authorization" published by the European Securities and Markets Authority on its website (https://www.esma.europa.eu/) in accordance with the CRA Regulation.

Unfavourable developments in the rating of NORD/LB or a subsidiary could increase the refinancing costs of the Issuer and considerably impair access to the capital markets.

Risks of a change of control, change in ownership structure

Should the current owners decide to give up their investment and there are other majority shareholdings in the Issuer, changes to the strategic goals and plans could result from the new ownership structure. In addition, significant changes could result with regard to the planning and the underlying assumptions and premises. This could have effects on the Issuer's earnings situation, rating, refinancing, equity capital and liquidity position as well as the achievement of the Issuer's strategic objectives.

Risks arising from the membership in the Sparkassen-Finanzgruppe

In principle, risks could also arise from the Issuer's membership in the institutional protection scheme of the Savings Banks Finance Group (IPS). Special payments could be demanded from the institutions of the protection scheme in the course of support measures, which would have an impact on the result of the Issuer. It is currently not foreseeable that such payments will be required. If the Issuer is obliged to make special payments under the protection scheme, this could have a negative impact on the financial situation of NORD/LB.
Payments into the IPS's statutory fund, which is based on the Deposit Guarantee Act (EinSiG), were completed in 2024. The funds are fully paid up.

In addition, and as a condition of a supervisory review of the IPS, it was decided to set up an additional fund. This is being established by all member institutions from 2025 to 2032. The annual contribution burden in favour of the IPS thus continues. The contributions are included in the bank's planning and have a corresponding impact on the bank's financial position.

2. Risk factors relating to the Instruments

Risk factors relating to the Instruments can be divided into the following categories depending on their nature and materiality:

- Risks relating to the payout of the Instruments
- Risks relating to the status of the Instruments
- Risks relating to an early termination or extension of the maturity of Pfandbriefe
- Risks relating to reference rates
- Risks relating to the investment in the Instruments
- Risks relating to tax and legal matters

2.1 Risk factors relating to the payout of the Instruments

Risks relating to Fixed Rate Instruments (Option I and Option IV)

Interest rate changes may adversely affect the value of fixed rate Instruments and Step-up or Step-down Instruments or Resettable Instruments.

A Holder of fixed rate Instruments will be paid fixed interest during the term of the Instrument. Fixed rate Instruments are not affected by an increase or decrease in the general interest rate level during the term of the Instrument with the exception of the price of the Instruments. As the relevant market interest rate changes, the price of a fixed rate Instrument also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a fixed rate Instrument typically falls until the yield of such Instrument is approximately equal to the market interest rate.

In case of an early redemption of the Instruments at a decreased market interest rate, the Holder is exposed to the risk of obtaining a lower yield and any subsequent reinvestment being effected at a lower interest rate than the agreed fixed rate. In the event of a sale of Instruments prior to maturity, a Holder may incur a loss of the invested capital.

The same risk applies to step-up/step-down Instruments if the market interest rates in respect of comparable bonds are higher than the rates applicable to such Instruments.

Furthermore, with regard to Instruments with a resettable interest structure ("**Resettable Instruments**"), the following additional risk factor applies. Resettable Instruments provide for a term where such Instruments bear a fixed interest rate as specified in the terms and conditions and a subsequent term where the interest rate will be reset. Notwithstanding that the rate of interest applicable to the Instruments will be reset on the date provided for in the terms and conditions ("**Reset Date**") on the basis of a mid-swap rate (plus a margin, if any) an investment in the Resettable Instruments involves the risk that changes in market interest rates during the period from the issue date of the Resettable Instruments to the Reset Date (the "**Initial Period**") or, as the case may be, during the Reset Period may adversely affect the value of the Instruments. In addition, a holder of securities with a fixed interest rate that will be reset during the term of the relevant securities, such as Resettable Instruments, is also exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. The interest rate applicable to Resettable Instruments in respect of the Reset Period could be less than the initial interest rate applicable until the Reset Date and could affect the market value of the Instruments.

Risks relating to Floating Rate Instruments and Range Accrual Notes (Option II and Option V)

A Holder of floating rate Instruments is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels. If floating rate Instruments are capped at a certain level a Holder will not benefit from a rise in the reference interest rate or CMS interest rate above such level. Floating rate Instruments may be affected also by the regulation and reform of benchmarks.

General

Floating rate Instruments bear a floating rate of interest which is based on a reference interest rate (the "**Reference Interest Rate**") or a constant maturity swap rate (the "**CMS Interest Rate**") and, in each case, if applicable, a margin. The interest period may comprise one, three or six months, or any other period, as set out in the applicable Final Terms.

A floating interest rate may be determined before the relevant interest period begins or on the day the relevant interest period commences. The floating interest rate changes in line with changes in the applicable Reference Interest Rate or CMS Interest Rate; thus, the floating interest rate may also decrease. A Holder of floating rate Instruments is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels of the applicable Reference Interest Rate or CMS Interest Rate during the term of the Instruments. It is impossible to determine the yield of a floating rate Instrument in advance.

Investors purchasing Instruments linked to a CMS Spread or CMS Steepener Instruments might expect that, during the term of such Instruments (i) the interest curve will not, or only moderately, flatten out, or (ii) depending on the structure of such Instruments, expect that the interest curve will not steepen, as the case may be. In the event that the market does not develop as anticipated by investors and that the difference between swaps having different terms decreases to a greater extent than anticipated, the interest rate payable on the Instruments will be lower than the interest level prevailing as at the date of purchase. In a worst case scenario, no interest will be payable. In such cases, the price of the Instruments linked to CMS Spread or CMS Steepener Instruments will also decline during the term.

Range Accrual Notes may provide for the interest payable (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the terms and conditions of Floating Rate Range Accrual Notes) to be dependent on the number of days during which the CMS rate or the reference rate (EURIBOR® as defined below) or the FX rate or the difference between two CMS rates or reference rates or FX rates is above/equal or below/equal to a certain interest rate or within a certain interest trigger range ("**Range Accrual Notes**"). The interest payable on the Range Accrual Notes decreases depending on the number of determination dates during which the CMS rate or the reference rate or the FX rate or the difference between the relevant CMS rates or reference rates or FX rates is above or below (or equal to), as the case may be, the relevant interest rate or within the relevant interest trigger range. No interest may be payable in the event that the CMS rate or the reference rate or the FX rate or the difference between the relevant CMS rates or reference rates or FX rates increases or decreases significantly and remains above or below (or equal to), as the case may be, the relevant interest rate or outside the relevant interest trigger range throughout an entire accumulation period.

As the interest payable depends on the level of the CMS rate or the reference rate or the FX rate or the difference between two CMS rates or reference rates or FX rates, investors are subjected to CMS rate or interest rate or FX rate fluctuations, and the amount of interest income is uncertain. Owing to the fluctuations in the CMS rate(s) or the reference rate(s) or the FX rate(s), it is impossible to calculate the interest income and the yield for the entire term in advance.

The floating interest rate to be paid for floating rate Instruments may also be capped at a certain level (the "**Cap**"). A Holder will not benefit from a rise in the Reference Interest Rate or CMS Interest Rate in the event it rises above and beyond the Cap. Therefore, where the Reference Interest Rate or CMS Interest Rate rises above the Cap, yield on such Instruments may be lower than the yield of floating rate Instruments without a Cap.

Even though the relevant Reference Interest Rate can be zero or even negative, the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, in case the relevant Reference Interest Rate becomes negative, it still remains the basis for the calculation of the interest rate and a possible margin will only be added to such negative Reference Interest Rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the investor might not receive any interest during such interest period.

If, on any day on which a determination of the Reference Interest Rate is to be made, the relevant Reference Interest Rate is not available, the Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate pursuant to the provisions set out in the Terms and Conditions of the Instruments. There is a risk that the determination of the Reference Interest Rate using any of these provisions may result in a lower interest rate payable to the holders of the Instruments than the use of other provisions. Notwithstanding

these fallback provisions, the discontinuation of the relevant Reference Interest Rate may adversely affect the market value of the Instruments.

In case of fixed to floating rate Instruments, the interest rate will be converted from a fixed rate to a floating rate during the term of the Instrument or vice versa. Investors of such Instruments are exposed to the risks of fixed rate Instruments and floating rate Instruments.

The future conversion of the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Instruments. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the fixed to floating rate Instruments may be less favourable than the prevailing spreads on comparable floating rate Instruments relating to the same Reference Interest Rate or CMS Interest Rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Instruments.

Risks relating to Zero Coupon Instruments (Option III and Option VI)

Interest rate changes may adversely affect the value of zero coupon Instruments and the impact may be stronger than the impact on the price of fixed rate Instruments.

Zero coupon Instruments will be issued at a discount to their par value and there will be no periodic interest payments made on such Instruments during their maturity. The discount – the difference between the issue price and the redemption amount (which will be at a minimum 100 per cent of the par value of the Instruments) – determines the interest a Holder will receive until the maturity date and reflects the market interest rate. Changes in general market interest rates have a stronger impact on the price of zero coupon Instruments than on the price for fixed rate Instruments having the same maturity, due to the discounted issue price of the zero coupon Instruments.

2.2 Risk factors relating to the status of the Instruments

The liabilities of the Issuer under unsubordinated non-preferred Instruments will be subordinated to the claims of unsubordinated creditors of the Issuer, such as unsubordinated preferred creditors, which did not invest in unsubordinated non-preferred Instruments. Also, investors of unsubordinated preferred Instruments may face risks due to legislative changes in the hierarchy of claims.

The obligations of the Issuer in case of unsubordinated non-preferred Instruments constitute unsecured obligations, ranking junior to obligations in case of unsubordinated Instruments which are not non-preferred, in particular to unsubordinated preferred obligations. In the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer, the obligations under the unsubordinated non-preferred Instruments may be satisfied only after claims of creditors of unsubordinated Instruments which are not non-preferred have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of Instruments which are not non-preferred have been satisfied in full. Potential investors of the Instruments should therefore place particular attention on whether Instruments will be issued as preferred or as non-preferred Instruments.

Holders of preferred Instruments should note that on 18 April 2023, the European Commission made a proposal to adjust and further strengthen the EU's existing bank crisis management and deposit insurance ("**CMDI**") framework. The package provides for a review of the BRRD and SRM Regulation frameworks. The final legislative texts have been published in the Official Journal of the European Union on 20 April 2026. The revised SRM Regulation will enter into force on 10 May 2026 and will apply (with some exceptions) from 11 May 2028. The revised BRRD will enter into force on 10 May 2026 and need to be transposed into national law by 11 May 2028. One element of the CMDI framework foresees that preferred senior obligations (such as the unsubordinated preferred Instruments) will no longer rank *pari passu* with any (non-covered) deposits of the Issuer, but instead will rank junior in right of payment to the claims of all depositors. Although the CMDI framework is not yet applicable as at the date of this Prospectus, it should be noted that the current legislative texts do not contain an explicit provision for grandfathering of preferred senior obligations issued prior to the applicability of these rules. Accordingly, when the revised hierarchy of claims becomes applicable and if there is no grandfathering (also when transposed into national law), there is an increased risk of an investor in unsubordinated preferred Instruments losing all or some of their investment.

The liabilities of the Issuer under subordinated Instruments will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.

Subordinated Instruments create unsecured and subordinated liabilities of the Issuer. Subordinated Instruments establish liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other subordinated liabilities of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other subordinated liabilities. In the event of the Issuer's dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the liabilities under the Instruments will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer with the result that, in any case, payments will not be made on the liabilities under the Instruments until all of the Issuer's unsubordinated creditors have been satisfied in full.

The Holders of Subordinated Instruments are not entitled to set off claims arising from the Subordinated Instruments against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any of its associated companies or any third party that has a close link with the Issuer or any of its associated companies or any other person securing rights of the Holders under such Subordinated Instruments.

Furthermore, the termination, the redemption, the repurchase and the repayment of the Instruments are subject to specific restrictions, which are shown in the specific terms and the risk factors. These specific terms particularly show effect on the market value of the Instruments with the result that the market value of Instruments from the same issuer with the same specific terms but without subordination is generally higher.

Instruments issued in the Eligible Liabilities Format shall qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement for own funds and eligible liabilities and as a consequence, rights of Holders of Instruments in the Eligible Liabilities Format are restricted compared to rights of Holders of other Instruments for which the Eligible Liabilities Format does not apply.

Unsubordinated Instruments issued in the so-called "**Eligible Liabilities Format**" are intended to comply with certain regulatory eligibility criteria which will become applicable to liabilities in order for them to be eligible for satisfying the regulatory MREL. In particular considering that the eligibility criteria may be subject to further discussion and amendments, it cannot be excluded that the structure of MREL and the conditions notes have to fulfil to qualify as MREL will be further amended. This could result in a scenario where the Instruments in the Eligible Liabilities Format cease to qualify as eligible for the purposes of MREL ("**MREL Event**") entitling the Issuer to redeem the Unsubordinated Non-Preferred Instruments in the Eligible Liabilities Format exposing the relevant Holders to the risk that they will receive a yield lower than the expected yield.

Pursuant to the aforementioned eligibility criteria, the holders of Unsubordinated Instruments in the Eligible Liabilities Format are not entitled to set off claims arising from the Instruments against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing and guaranteeing rights of the Holders under such Instruments, which enhances the seniority of the claims under such Instruments and such Instruments are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Unsubordinated Instruments in the Eligible Liabilities Format.

Further, in no event will the Holders of Unsubordinated Instruments in the Eligible Liabilities Format be able to accelerate the maturity of their Instruments. The Terms and Conditions of Unsubordinated Instruments in the Eligible Liabilities Format do not grant an early termination right to Holders of the Unsubordinated Instruments in the Eligible Liabilities Format in case of events of default. Accordingly, in the event that any payment on Unsubordinated Instruments in the Eligible Liabilities Format is not made when due, each Holder will have a claim only for amounts then due and payable on their Instruments. Holders should also take into consideration that any early redemption or repurchase of Unsubordinated Instruments in the Eligible Liabilities Format are subject to the prior permission of the resolution authority taking into account compliance with the Issuer's regulatory MREL.

It should be noted that Unsubordinated Instruments in the Eligible Liabilities Format may be issued as Unsubordinated non-preferred Instruments or as Unsubordinated preferred Instruments and if in the Terms and Conditions reference is made to "Unsubordinated Instruments" this will encompass Unsubordinated preferred Instruments and Unsubordinated non-preferred Instruments. The Issuer anticipates that, though not necessarily, Unsubordinated Instruments in the Eligible Liabilities Format will usually be issued as Unsubordinated non-preferred Instruments. Holders of Unsubordinated non-

preferred Instruments face an increased risk of fully losing their invested capital compared to holders of Unsubordinated preferred Instruments (see the risk factor "*The liabilities of the Issuer under unsubordinated non-preferred Instruments will be subordinated to the claims of unsubordinated creditors of the Issuer, such as unsubordinated preferred creditors, which did not invest in unsubordinated non-preferred Instruments*." above).

The Holders are subject to the risk that the Instruments may be required to absorb losses.

With regard to risks applying to Holders in the context of loss absorption at the point of non-viability of the Issuer and resolution and further risks in connection with regulatory aspects concerning financial institutions in general, reference is made to the paragraph above "*1.1. Risks relating to the resolution of credit institutions*".

2.3 Risk factors relating to an early termination or extension of the maturity of Pfandbriefe

Under certain conditions, the Issuer will have a right to redeem the Instruments before their scheduled maturity. In the event of an early redemption, the investor may, as a result, receive a lower than the expected yield on the invested capital.

Tax Call applicable to Instruments

For any Instruments (other than Pfandbriefe), the Issuer will have the right to redeem the Instruments if it is required to make any additional payments on the Instruments for the reason of taxation.

Optional Early Redemption by the Issuer applicable to Instruments

For any Instruments, the Issuer may have the right to redeem the Instruments prior to their maturity date or for reason of minimal outstanding aggregate principal amount of the Instruments. Subordinated Instruments may not be redeemed early prior to the fifth anniversary of the issue date of such subordinated Instruments.

Optional Early Redemption by the Issuer in case of a Benchmark Event

If the Issuer has failed to determine a Successor Reference Rate in case of a benchmark event (including a termination of, a withdrawal or suspension of authorisation, a material methodological change in relation to, or prohibition on the use of, the relevant reference rate for the interest rate) it may have the right to redeem the relevant Instruments referencing the reference rate prior to their maturity date.

Regulatory Call applicable to subordinated Instruments

In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, the Instruments shall be available for the Issuer as eligible capital in the form of Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*, "**Tier 2 Capital**"). However, there is no guarantee that Subordinated Instruments will be qualified as Tier 2 Capital or, if they are to be qualified as Tier 2 Capital, that this will remain the case during the term of the Instruments or that these Instruments will be excluded from future EU regulations regarding capital maintenance. Related to this is the Issuer's right to terminate Subordinated Instruments if the Issuer determines, that it (i) may not treat the Instruments in their full aggregate principal amount as Tier 2 capital for the purposes of Regulation 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013, as amended or replaced from time to time (the "**CRR**" and the "**Own Funds Provisions**", respectively) other than for reasons of an amortisation in accordance with Art. 64 of the CRR, or (ii) is subject to any other form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Instruments than as of the Issue Date, which is subject to the prior permission of the competent regulatory authority.

Due to the Issuer's right to an early redemption, the Holder is exposed to the risk that it will receive a yield lower than the expected yield. As the Issuer can be expected to exercise an early redemption right if the yield on comparable bonds in the capital market has fallen, the Investor may also not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable bonds with an equal or higher yield. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

MREL Event applicable to Instruments in the Eligible Liabilities Format

The Instruments issued in the Eligible Liabilities Format shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**"). In particular considering that the regulatory framework and therefore, amongst others, the MREL framework is still subject to further discussion and amendments, it cannot be excluded that the structure of MREL and the conditions notes have to fulfil to qualify as MREL will be further amended. This could result in a scenario where the Instruments in the Eligible Liabilities Format cease to qualify as eligible for the purpose of MREL as a result of any change in, or amendment to, the laws applicable in the Federal Republic of Germany or the European Union or their interpretation or application, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments ("**MREL Event**"). In such case the Issuer may redeem all (but not only some) of the Instruments in the Eligible Liabilities Format, exposing the relevant Holders to the risk that they will receive a yield lower than the expected yield.

For Holders of Pfandbriefe there is a risk that the maturity will be extended in case of the appointment of the Cover Pool Administrator.

The Directive (EU) 2019/2162 (*Covered Bond Directive*) provides for conditions for extendable maturity structures. In Germany, the option to extend the maturity has been implemented by a law transposing the Covered Bond Directive which has, inter alia, led to changes in the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). The legislative process was completed in May 2021 and these amendments came into force partially on 1 July 2021 and partially on 8 July 2022.

Subject to the conditions of Section 30 (2b) German Pfandbrief Act, the Cover Pool Administrator may extend the maturity of Pfandbriefe outstanding, including of Pfandbriefe issued prior to 1 July 2021, by up to 12 months. The postponement of maturity may not lead to a change in the sequence of repayments of Pfandbrief liabilities that become due within this extension period. It is also possible to satisfy Pfandbrief liabilities after the original maturity date but before the end of the extension period, subject to legal requirements.

Holders of Pfandbriefe should therefore note that neither the failure to redeem the Pfandbriefe nor the extension of the maturity will result in an event of default. Holders should further note that the extension of the maturity of one Pfandbrief-issue may lead to the extension of the maturity of further Pfandbrief-issues correspondingly. Due to the extension and possibility to redeem Pfandbriefe at any time between the original maturity and the end of the extension period, Holders receive the outstanding principal amount later than expected or at an unexpected time and there is a risk that they may only be able to reinvest the amount to conditions less favourable compared to the market conditions at the time of the initial maturity.

Early redemption rights relating to subordinated Instruments are subject to the prior permission of the competent regulatory authority and may not be exercised by the Issuer.

Holders of subordinated Instruments have no rights to call for the redemption of the subordinated Instruments and should not invest in subordinated Instruments in the expectation that any call will be exercised by the Issuer. Any early redemption or repurchase of subordinated Instruments is subject to the prior permission of the competent regulatory authority and compliance with regulatory capital rules applicable from time to time to the Issuer. Under the CRR, the competent regulatory authority may only permit institutions to redeem Tier 2 instruments such as subordinated Instruments prior to their contractual maturity if certain conditions prescribed by the CRR are complied with. For example, in the case of an early redemption during the initial five years from the date of issue of the Instruments as a result of a change in applicable tax treatment, the institution must demonstrate to the satisfaction of the competent regulatory authority that the change is material and was not reasonably foreseeable at the date of issue; in the case of an early redemption during the initial five years due to the disqualification of subordinated Instruments from Tier 2 Capital or a reclassification as own funds of lower quality, the competent regulatory authority must be satisfied that such a change is sufficiently certain and the institution must demonstrate to the satisfaction of the competent regulatory authority that such regulatory reclassification was not reasonably foreseeable at the date of issue. These conditions, as well as a number of other technical rules and standards relating to regulatory capital requirements applicable to the Issuer, should be taken into account by the competent regulatory authority in its assessment of

whether or not to permit any early redemption or repurchase. It is uncertain how the competent regulatory authority will apply these criteria in practice and such rules and standards may change during the life of the Instruments. It is therefore difficult to predict whether at any time, and on what terms, the competent regulatory authority will permit any early redemption or repurchase of the Instruments.

Furthermore, even if the Issuer is granted the prior permission of the competent regulatory authority, any decision by the Issuer as to whether it will exercise a call in respect of subordinated Instruments will be taken at the absolute discretion of the Issuer with regard to factors such as the economic and market impact of exercising a call, regulatory capital requirements and prevailing market conditions.
Holders of subordinated Instruments should be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in subordinated Instruments until final maturity of such subordinated Instruments.

2.4 Risks relating to reference rates

Risks associated with the reform of EURIBOR and other interest rate benchmarks

The interest rates of Fixed Rate Instruments issued under a Reset Series, Floating Rate Instruments and Range Accrual Notes are linked to reference rates (including EURIBOR), which are deemed benchmarks (each a "**Benchmark**" and together the "**Benchmarks**") and which have been subject to significant regulatory scrutiny and legislative intervention in recent years, such as Regulation (EU) 2016/1011 of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (as amended, the "**Benchmarks Regulation**"). Under the Benchmarks Regulation, the Issuer, as a supervised entity, shall not add new references to a relevant Benchmark where, (i) the Benchmark is a significant Benchmark which is the subject of a public notice issued by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") or a competent authority in accordance with Article 24a(6) of the Benchmarks Regulation and, (ii) the Benchmark is a critical Benchmark or falls within certain other specified categories of Benchmarks under the Benchmarks Regulation, and the administrator of such Benchmark is not included in the register established and maintained by ESMA in accordance with Article 36 of the Benchmarks Regulation. In this context, the transitional provisions for administrators domiciled outside the Union (so-called third country administrators, such as IBA) expired on 31 December 2025. From this point onward, Benchmarks provided by third-country administrators may only be used if they are endorsed, recognised or deemed equivalent by ESMA.

Since 1 January 2026, amended provisions introduced by Regulation (EU) 2025/914 apply, according to which the Benchmarks Regulation applies only to Benchmarks that are classified as "critical" or "significant", to EU Paris-aligned Benchmarks, EU Climate Transition Benchmarks and to certain commodity Benchmarks. Other Benchmarks, including those that are categorised as "non-significant" Benchmarks under the Benchmarks Regulation, are no longer in scope of the Benchmarks Regulation. As a critical benchmark, in particular EURIBOR remains under the scope of the amended Benchmarks Regulation. These continuous reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Instruments linked to or referencing such a Benchmark. In particular interbank offered rates (the "**IBORs**") suffer from weaknesses. EURIBOR is also subject to constant review and revision. It is therefore currently not foreseeable whether EURIBOR will continue to exist permanently.

Overall, the Benchmarks Regulation and the IBOR reform are an ongoing issue with material implications for financial markets and market participants. The European Money Markets Institute, as administrator of the EURIBOR, has developed a hybrid methodology for the determination of EURIBOR that takes into account current transaction data, historical transaction data and modelled data based on expert opinions and has obtained regulatory authorisation under the Benchmarks Regulation for the EURIBOR so calculated. However, since reference rates relying on expert opinion and modelled data are widely regarded as potentially less representative than reference rates determined in a fully transaction-based approach and because central banks, supervisory authorities, expert groups and relevant markets thus are developing towards preferred use of risk-free overnight interest rates with a broad and active underlying market as reference rates, there is a risk that the use or provision of EURIBOR may come to an end in the medium or long term.

Potential investors of Instruments should, however, note that whilst alternatives to certain IBORs are being developed, in the absence of any legislative measures, outstanding Instruments linked to or referencing an IBOR will only transition away from such IBOR in accordance with their particular terms and conditions. In particular, as a result of these reforms, market participants may be discouraged from continuing to administer or participate in certain Benchmarks or may initiate amendments to the respective rules and methodologies. Thus, such reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted.

It should be noted that if a Benchmark is discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Instruments which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Instruments which might amongst others lead to the following risks:

- In the case of a benchmark event as set out in the Terms and Conditions for Instruments linked to a Benchmark (i.e. a termination of or prohibition on the use of, the relevant reference rate for the interest rate and/or the withdrawal or suspension of the authorisation of the administrator (including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Benchmarks Regulation)), the application of such fall-back provisions might result in a replacement of the original reference rate by a successor reference rate. However, as alternative or reformed reference rates are still in the process of being developed, there can be no assurance that an appropriate successor reference rate will be available and determined in such a situation and, if determined, that the successor reference rate will generate interest payments under the Instruments resulting in the Holder of the Instruments receiving the same yield that they would have received had the original reference rate been applied for the remaining life of the Instruments which may be the case even if an adjustment spread is applied.
- Furthermore, Holders of Instruments linked to a Benchmark should pay attention whether the applicable Terms and Conditions provide for an early redemption for reason of a benchmark event (i.e. a termination of or prohibition on the use of, the relevant reference rate for the interest rate). If this is the case, the Issuer has the right to call the Instruments prior to their maturity date which might trigger the risks set out in the risk factor *"Optional Early Redemption by the Issuer in case of a Benchmark Event."*
- If, in the case of a benchmark event, a successor reference rate will not be determined and if the Issuer does not make use of its right to early redeem the Instruments, interest payable under the Instruments will be determined in reliance on the ordinary fallback mechanism, pursuant to which the Issuer will request reference banks as selected by the Issuer to provide quotations for the relevant Benchmark. This could in the end result in the same rate being applied until maturity of the respective Instruments, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest.
- Finally, under the terms of the Benchmarks Regulation, the European Commission was also granted powers to designate a replacement for certain critical Benchmarks contained in contracts governed by the laws of an EU Member State (such as the Instruments), where that contract does not already contain a suitable fallback. There can be no assurance that the fallback provisions of the Instruments would be considered suitable. Accordingly, there is a risk that any Instruments linked to or referencing a Benchmark would be transitioned to a replacement Benchmark selected by the European Commission. There is no certainty at this stage what any such replacement Benchmark would be.

Any such consequence or further consequential changes to the EURIBOR or any other reference rate as a result of the regulation and reform of benchmarks, could have a material adverse effect on the market value of and yield on any Instruments linked to such a reference rate.

Risks associated with risk-free rates

Floating Rate Instruments may be linked to €STR, SOFR, SONIA, SARON and TONA.

Investors should be aware that the market continues to develop in relation to the adoption of €STR, SOFR, SONIA, SARON and TONA as reference rates in the capital markets for euro, U.S. dollar, sterling, Swiss franc and Japanese yen respectively, and their adoption as alternatives to the relevant interbank offered rates. In addition, market participants and relevant working groups are exploring alternative reference rates based on risk-free rates (each a "**Risk-Free Rate**" or "**RFR**"), including indices as well as term €STR, SOFR, SONIA, SARON and TONA reference rates (which seek to measure the market's forward expectation of the respective average RFR over a designated term).

The market or a significant part thereof may adopt an application of RFRs that differs significantly from that set out in the Conditions and used in relation to Instruments that reference such RFRs issued under this Programme. The Issuer may in the future also issue Instruments referencing €STR, SOFR, SONIA, SARON and TONA that differ materially in terms of interest determination when compared with any previous €STR, SOFR, SONIA, SARON and TONA referenced Instruments issued by it under the Programme. The development of RFRs for the Eurobond markets could result in reduced liquidity or increased volatility or could otherwise affect the market price of any Instruments that reference a risk-free rate issued under the Programme from time to time.

In addition, RFRs may differ from EURIBOR or other interbank offered rates in a number of material respects, including (without limitation) by being backwards-looking in most cases, calculated on a compounded or weighted average basis, risk-free overnight rates, whereas such interbank offered rates are generally expressed on the basis of a forward-looking term and include a risk-element based on interbank lending. As such, investors should be aware that EURIBOR and other interbank offered rates and any RFRs may behave materially differently as interest reference rates for the Instruments.

Interest on Instruments which reference a backwards-looking RFR is only capable of being determined immediately prior to the relevant Interest Payment Date. It may be difficult for investors to invest in Instruments which reference such RFRs to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Instruments, and some investors may be unable or unwilling to trade such Instruments without changes to their IT systems, both of which could adversely impact the liquidity of such Instruments. Further, if Instruments referencing €STR, SOFR, SONIA, SARON and TONA issued under this Prospectus become due and payable prior to the scheduled maturity date as a result of an event of default or otherwise, the rate of interest payable on such Instruments in respect of the period from the last interest payment date preceding the date of redemption (including) to the date of redemption (excluding) shall (i) only be determined (a) in the event of early redemption as a result of an event of default, on the date on which the Holder's notice declaring Instruments due has been received by the Issuer, or (b) in any other case, immediately or shortly prior to the date on which the Instruments are to be redeemed; and (ii) shall not be reset thereafter (subject to the Issuer being obliged to pay interest at the default rate of interest established by law).

In addition, the manner of adoption or application of RFRs in the Eurobond markets may differ materially compared with the application and adoption of RFRs in other markets, such as the derivatives and loan markets. Investors should carefully consider how any mismatch between the adoption of such reference rates in the bond, loan and derivatives markets may impact any hedging or other financial arrangements which they may put in place in connection with any acquisition, holding or disposal of Instruments referencing such RFRs.

The use of RFRs as a reference rate for Eurobonds is nascent, and may be subject to change and development, both in terms of the substance of the calculation and in the development and adoption of market infrastructure for the issuance and trading of bonds referencing such RFRs.

Instruments referencing RFRs may have no established trading market when issued, and an established trading market may never develop or may not be very liquid. Market terms for debt securities referencing such RFRs, such as the spread over the index reflected in interest rate provisions, may evolve over time, and trading prices of such Instruments may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Further, if the relevant RFRs do not prove to be widely used in securities like the Instruments, the trading price of such Instruments linked to such RFRs may be lower than those of Instruments referencing indices that are more widely used. Investors in such Instruments may not be able to sell such Instruments at all or may not be able to sell such Instruments at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk.

2.5 Risks relating to tax and legal matters

Taxation, contributions and fees may reduce any return resulting from the Instruments.

Taxation, contributions and fees may reduce any return resulting from the Instruments. Taxation and its effects depend on the individual circumstances of the relevant Holder. Prior to any investment decision, Holders of Instruments should therefore obtain information from and consult their tax advisers on the tax consequences applying to their individual situation.

Changes of law may have an adverse impact on the investment in the Instruments and may compromise payments of principal and/or interest.

The terms and conditions of the Instruments are governed by German law. Any discussion of German law in this Prospectus is based on the laws and regulations of Germany in effect as of the date of this Prospectus and no assurance can be given as to the impact of possible judicial decisions or changes in German law or administrative practice after the date of this Prospectus which could have a negative impact on the payment of principal and/or interest on the Instruments. In particular, the Issuer and the Instruments may be affected by changes in laws relating to bank recovery and resolution, as described under "The Holders are subject to the risk that the Instruments may be required to absorb losses" below.

2.6 Risks relating to the investment in the Instruments

A realisation of a credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make payments of principal and/ or interest and the investor may suffer a loss or even total loss of its capital invested.

Any person who purchases the Instruments is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Instruments. A decline in the creditworthiness of the Issuer will result in an increased risk of loss.

The Instruments may not be listed or even if listed may not be actively traded and an investor may, as a result, have a limited ability to sell the Instruments.

Instruments issued under this Prospectus may be listed or unlisted. Irrespective as to whether Instruments are listed or unlisted, there is no assurance that a liquid market for the Instruments will develop or, if existent, will continue to exist. The fact that Instruments are listed does not necessarily lead to greater liquidity. In an illiquid market, an investor may not be able to sell its Instruments at any time at fair market prices. Unless expressly agreed otherwise, the Issuer is under no obligation to redeem any Instruments prior to maturity.

The market price for the Instruments may be subject to significant fluctuations and an investor may have to bear the economic risk of the investment in the Instruments until the date of their maturity.

Irrespective of the risk that a liquid market for the Instruments will not develop or continue to exist, the movements in the price of listed Instruments depend on a wide variety of factors. These may include, *inter alia*, movements in the general market interest rate, macro-economic developments or demand in the market. Also, the price specified for an Instrument on the relevant stock exchange may be subject to significant fluctuations. The trading price of any Instrument may fall below its issue or purchase price.

For unlisted Instruments, it may be more difficult to obtain pricing information, which may adversely affect their liquidity. The possibility to sell unlisted Instruments may be additionally restricted for country-specific reasons.

In the event of a sale of Instruments prior to maturity, a Holder may lose all or part of the invested capital.

The real yield from an investment may be zero or even negative.

Inflation risk is the risk of future money depreciation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on an Instrument. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Potential investors may further face the risk of no yield or a negative yield in relation to the Instruments in cases where an investor purchases Instruments at an issue price (including any subscription surcharge or any fees or transaction costs in connection with such purchase) that is higher than or equal to the sum of the redemption amount of the Instruments and all remaining interest (if any) payments on the Instruments until the maturity date.

Green Bond Use of Proceeds may not meet Investors' Sustainable Investment Criteria.

In respect of any Instruments (including Pfandbriefe) issued with a specific use of proceeds, such as a "**Green Bond**", there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor.

The Final Terms relating to any specific Tranches of Instruments may provide that it will be the Issuer's intention to apply an amount equivalent to the proceeds from an offer of those Instruments for the financing or refinancing of projects and activities (including the granting of loans or the allocation to an existing asset pool) that promote climate-friendly and other environmental purposes ("**Green Projects**"). The Issuer has established a "Green Funding Framework" which was last updated on 2 January 2025 that further specifies the eligibility criteria, but for the avoidance of doubt does not form part of this Prospectus (for further information, please see Section XII.2. "*Reasons for the offer and use of proceeds*").

Prospective investors should have regard to the information set out in the relevant Final Terms and in the section "XII. General Information, 2. Reasons for the offer and use of proceeds, 2.2 Green Bonds" of this Prospectus regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Instruments together with any other investigation such investor deems necessary. In particular no assurance is given by the Issuer, any Dealer or any other person that the use of such proceeds for any Green Projects will satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any Green Projects.

Investors should note that the definition (legal, regulatory or otherwise) of, and market consensus as to what constitutes or may be classified as, a "sustainable", "green" or equivalently-labelled project or a loan that may finance such activity, and the requirements of any such label are currently under development and thus, there is a risk that future requirements will not be complied with. Such developments for example include Regulation (EU) No. 2023/2631 (as amended, the "**EU Green Bond Standard**") introducing a voluntary standard for green bonds, that is applicable since 21 December 2024. The EU Green Bond Standard uses the definitions of environmentally sustainable activities in the Taxonomy Regulation (as defined below) to define what is considered to be a green investment. The Issuer is not entitled at any time to use the designation of "European Green Bond" or "EuGB" for the Instruments issued as Green Bonds under this Programme nor is the Issuer under any obligation to take steps to have any such Green Bonds become eligible for such designation. It is not clear at this stage if the EU Green Bond Standard will have an impact on investor demand and for pricing of Green Bonds that do not comply with the EU Green Bond Standard, such as the Green Bonds issued under this Programme. Such potential impact could result in reduced liquidity or lower investor demand or could otherwise affect the market price of Green Bonds issued under this Programme once there is a substantial number of bonds with the EU Green Bond label available on the market.

Furthermore, on 18 June 2020, Regulation (EU) No. 2020/852 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment was adopted by the Council and the European Parliament (as amended, the "**Taxonomy Regulation**"). The Taxonomy Regulation seeks to establish a single EU-wide classification system, or "taxonomy", which provides investors with a common language for determining which economic activities can be considered environmentally sustainable, but is subject to further specification through delegated acts by the Commission. While delegated acts by the Commission for all six environmental objectives are available, they are subject to continuous review, update and practical usability challenges. Accordingly, conformity of the Green Bonds with the Taxonomy Regulation is not certain and no assurance is or can be given to investors that any Green Projects will meet any or all investor expectations regarding such "green", "sustainable" or other equivalently-labelled performance objectives.

No assurance or representation is given by the Issuer, the Dealers or any other person as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Instruments and in particular with any Green Projects to fulfil any environmental, sustainability, social and/or other criteria. For the avoidance of doubt, any such opinion or certification is not, nor shall be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Prospectus. Any such opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Dealers or any other person to buy, sell or hold any such Instruments. Any such opinion or certification is only current as of the date that opinion was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion or certification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in such Instruments. Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight.

In the event that any such Instruments are listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or

securities market (whether or not regulated), no representation or assurance is given by the Issuer, any Dealer or any other person that such listing or admission satisfies, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any Green Projects. Furthermore, it should be noted that the criteria for any such listings or admission to trading may vary from one stock exchange or securities market to another. Nor is any representation or assurance given or made by the Issuer, the Dealers or any other person that any such listing or admission to trading will be obtained in respect of any such Instruments or, if obtained, that any such listing or admission to trading will be maintained during the life of the Instruments.

While it is the intention of the Issuer to apply or hold assets in an amount equivalent to the proceeds of any Instruments so specified for Green Projects, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms, there can be no assurance that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any Green Projects will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially applied for such Green Projects. Nor can there be any assurance that such Green Projects will be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Any such event or failure by the Issuer will not constitute an Event of Default under the Terms and Conditions of the Instruments.

Any such event or failure to apply or to hold assets equivalent to the proceeds of any issue of Instruments for any Green Projects as aforesaid and/or withdrawal of any such opinion or certification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining or certifying on and/or any such Instruments no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the market value of such Instruments and also potentially the value of any other Instruments which are intended to finance Green Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

Due to the absence of a link between the financing or refinancing of Green Projects and the rights arising from Green Bonds, Holders of Green Bonds issued in the Eligible Liabilities Format or as Tier 2 Capital are exposed to the same risk of loss as Holders of other Instruments issued without a particular use of proceeds.

Holders of Green Bonds are exposed to a risk of loss resulting from the status of the Instruments. Holders of Green Bonds should note that Green Bonds do not differ from any other Instruments issued under this Prospectus in their regulatory treatment.

Holders of Instruments issued in the Eligible Liabilities Format or as Tier 2 Capital should note that, regardless of being a Green Bond, the underlying Green Projects of such Instruments will not be segregated from the rest of the Issuer's assets. This means, inter alia, that notwithstanding the proceeds from an issuance of Green Bonds are used for the financing or refinancing of Green Projects, Green Bonds are subject to the same Resolution Measures of the competent resolution authorities as ordinary Instruments without a particular use of proceeds. Holders of Green Bonds must be aware that if their Instruments are used for loss absorption or recapitalisation purposes by application of Resolution Measures, the Green Bonds may be used to cover any and all losses of the Issuer, regardless of whether the losses stem from Green Projects or other assets. Therefore, Green Bonds may also be used to cover losses which occur on assets which do not satisfy the eligibility in the Green Funding Framework or which may even be explicitly excluded.

Holders of Green Bonds issued in the Eligible Liabilities Format or as Tier 2 Capital should particularly note that any failure by the Issuer with regards to the use of proceeds at whatever point in time or with regard to the expected performance of the Green Projects as well as the existence of a potential mismatch between the duration of the Green Projects and the duration of the Instruments will not lead to an obligation for the Issuer to redeem the Instruments, be a factor in determining whether or not to exercise any optional redemption rights, and/or give a right to the Holders to request the early redemption or acceleration of the Instruments or give rise to any claim against the Issuer. Further, Green Bonds do not benefit from any preferential treatment in the event of insolvency proceedings affecting the Issuer and participate in accordance with their status like all other corresponding Instruments issued

under this Prospectus (see also the risks set out in the risk factor "*Holders of Instruments of the Issuer may lose all or part of their rights arising from the Instruments as a result of the opening of insolvency proceedings against the assets of the Issuer*." above).

Potential investors of Green Bonds should therefore pay attention as to whether the Green Bonds are issued as either Instruments in the Eligible Liabilities Format and/or subordinated Instruments in the form of Tier 2 Capital and should be aware that they may lose part or all of their invested capital.

Pursuant to Sections 5 to 21 of the German Bond Act of 31 July 2009 (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (the "SchVG") which apply to the Instruments (other than Pfandbriefe), the terms and conditions of such Instruments may be modified by majority resolution without consent of individual Holders of Instruments.

In accordance with Sections 5 to 21 of the SchVG dated 31 July 2009, the terms and conditions of the Instruments (other than Pfandbriefe) may be modified by resolution of the Holders. By means of resolution the Holders may in particular agree upon the modification of the due date of principal and/or interest, the reduction or exclusion of interest rates and payments, the reduction of principal, the subordination of the claims under the Instruments in the event of insolvency proceedings of the Issuer. Holders therefore bear the risk that the terms and conditions of the Instruments may be modified to their individual disadvantage. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders, including Holders who did not vote on the resolution and Holders who voted in a manner contrary to the majority.

Investors in countries with currencies other than the currency of the Instruments face additional investment risks from currency exchange rate fluctuations.

If Instruments are denominated in a foreign currency, fluctuations in the exchange rate have a significant impact on any interest or principal payments a Holder may receive in its domestic currency on the interest payment date(s) and on the maturity date, respectively.

For example, if Instruments are denominated in a currency other than the Euro any fall in the exchange rate of such currency against the Euro (and a corresponding rise of the value of the Euro), the price of such Instruments and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in Euro fall accordingly.

Credit ratings are not recommendations to buy, sell or hold Instruments and may be subject to suspension, revision or withdrawal at any time. Any change in the credit rating of the Issuer or any Instruments could adversely affect the trading price of the Instruments.

Instruments issued under this Prospectus may be rated or unrated. Rating agencies may assign different ratings to different Series of Instruments issued under this Prospectus. The rating of any specific Series of Instruments may also differ from the rating that rating agencies have assigned to the Issuer. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Instruments and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Any change in the credit rating of the Issuer or any Instruments could adversely affect the trading price of the Instruments. Furthermore, in the event of a sale of the Instruments prior to maturity, a Holder would then incur a partial or total loss of the invested capital.

Provisions, fees and other costs may reduce any return resulting from the Instruments.

Provisions, fees and other costs may reduce any return resulting from the Instruments. Potential investors should therefore, prior to any investment decision, consult their own financial advisers about any provisions, fees and other costs which are incurred when purchasing or while holding the Instruments.

The historic price of an Instrument should not be taken as an indicator of future performance.

It is not foreseeable whether the price of an Instrument will rise or fall.

The Issuer does not give any guarantee that the price of the Instruments remains constant during their term.

Holders must be aware of the risk that if any of the afore-mentioned risks materialize this could lead to a substantial decrease of the quoted price of the Instruments and, in the worst case, may lead to a total loss of the capital invested by a Holder if such Holder chooses to sell the Instruments in the secondary market prior to their maturity.

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Instruments is fully consistent with its (or if it is acquiring the Instruments in a fiduciary capacity, the beneficiary's or beneficiaries') financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Instruments as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Instruments in a fiduciary capacity, for the beneficiary or beneficiaries), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Instruments. The Issuer disclaims any responsibility to advise potential investors of any matters arising under the law of the country in which they reside that may affect the purchase of, or holding of, or the receipt of payments or deliveries on the Instruments. If a potential investor does not inform itself in an appropriate manner with regard to an investment in the Instruments, the investors risk disadvantages in the context of their investment.

A potential investor may not rely on the Issuer, any Dealer or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Instruments or as to the other matters referred to above.

III. RESPONSIBILITY

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – with its registered offices in Hanover, Brunswick and Magdeburg accepts responsibility for the information contained in this Prospectus and declares that the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

IV. DESCRIPTION OF NORDDEUTSCHE LANDESBANK – GIROZENTRALE –

1. Independent Group Auditor

The consolidated financial statements of NORD/LB Group as of and for the financial year ended 31 December 2025 (the "**Consolidated Financial Statements 2025**") and the combined management report (*zusammengefasster Lagebericht)* for the financial year 2025 (together the "**Group Annual Report 2025**") were audited in accordance with Section 317 German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch,* the "**HGB**") and the EU Audit Regulation No. 537/2014, (referred to subsequently as "EU Audit Regulation") and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany (IDW) (the "**German GAAS**") by PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("**PwC**"), with their registered address at Fuhrberger Straße 5, 30625 Hanover, Germany. PwC has issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) on the Consolidated Financial Statements 2025 and the combined management report for the financial year 2025.

The consolidated financial statements of NORD/LB Group as of and for the financial year ended 31 December 2024 (the "**Consolidated Financial Statements 2024**") and the combined management report (*zusammengefasster Lagebericht*) for the financial year 2024 (together the "**Group Annual Report 2024**") were audited in accordance with Section 317 HGB and the EU Audit Regulation and in compliance with German GAAS by PwC. PwC has issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) on the Consolidated Financial Statements 2024 and the combined management report for the financial year 2024.

The Consolidated Financial Statements 2024 and the Consolidated Financial Statements 2025 were each prepared in accordance with the IFRS Accounting Standards issued by the International Accounting Standards Board ("**IFRS Accounting Standards**") as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to Section 315e (1) HGB.

PwC is a member of the German Chamber of Auditors.

2. General information relating to the Issuer

The Issuer was established in the Federal Republic of Germany on 1 July 1970 through a merger of four financial institutions: Niedersächsische Landesbank – Girozentrale –, Braunschweigische Staatsbank including Braunschweigische Landessparkasse, Hannoversche Landeskreditanstalt and Niedersächsische Wohnungskreditanstalt – Stadtschaft. With the formation of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, all rights and obligations of the predecessor institutions were transferred to Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – by way of universal legal succession (*Gesamtrechtsnachfolge*).

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – is governed by the statutory provisions of Germany. Its commercial name is NORD/LB.

The Issuer is registered in the commercial register (*Handelsregister*) A of the local court of Hanover (*Amtsgericht Hannover*) under number HRA 26247, in the commercial register (*Handelsregister*) A of the local court of Brunswick (*Amtsgericht Braunschweig*) under number HRA 10261 and in the commercial register (*Handelsregister*) A of the local court of Stendal (*Amtsgericht Stendal*) under number HRA 22150.

The Issuer is a public law institution incorporated under German public law with legal capacity (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*) governed by the state treaty dated 6 December 2019 between the German Federal States of Lower Saxony (*Niedersachsen*), Saxony-Anhalt (*Sachsen-Anhalt*) and Mecklenburg-Western Pomerania (*Mecklenburg-Vorpommern*), which came into force on

21 December 2019, (the "**State Treaty**") and the Issuer's Articles of Association (*Satzung*) (the "**Articles of Association**").

The Issuer has its registered offices in the cities of Hanover, Brunswick and Magdeburg and is headquartered in Hanover. The respective business addresses are:

Friedrichswall 10
30159 Hanover
Germany
Telephone: +49 (0) 511 361-0
Telefax: +49 (0) 511 361-2502

Friedrich-Wilhelm-Platz
38100 Brunswick
Germany
Telephone: +49 (0) 531 487-0
Telefax: +49 (0) 531 487-3073

and

Domplatz 10
39104 Magdeburg
Germany
Telephone: +49 (0) 391 589-0
Telefax: +49 (0) 391 589-1715

The supervisory authorities in charge of NORD/LB are the European Central Bank (ECB), Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main, Germany, and the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* - BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Germany, and Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany. Its official website is www.nordlb.com/ (whereby the information contained on such website shall not form part of the Prospectus unless that information is incorporated by reference into the Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF).

Pursuant to § 4 of its Articles of Association, NORD/LB is responsible for the functions of a Landesbank and central savings bank for the savings banks (Girozentrale) and a commercial bank. Furthermore, it may conduct other business of all kinds which serve its purposes or the purpose of its owners. It may assume special economic and financial policy tasks. It is entitled to issue Pfandbriefe and other bonds. It may conduct the Bausparkassen business itself or through independent associated companies.

The Legal Entity Identifier of the Issuer is DSNHHQ2B9X5N6OUJ1236.

3. Issuer's ratings and ratings for the debt instruments of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

The Issuer has the following credit ratings.

The ratings were issued by Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Germany ("**Moody's**"), Fitch Ratings Ireland Limited, 38 Upper Mount Street, Dublin 2, Ireland ("**Fitch**") and DBRS Ratings GmbH, Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main, Germany ("**DBRS**").

The current ratings of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – are published on its website https://www.nordlb.com/nordlb/investor-relations/rating

Issuer Rating

Terms of the rating agencies	**Long-Term Issuer Rating** **Long-Term Issuer Default Rating** **Long-Term Issuer Rating**

Moody's	Aa2
Fitch	A+
DBRS	A (high)

Ratings for senior unsecured long-term NORD/LB liabilities

Terms of the rating agencies	**Senior Unsecured/ Senior preferred debt/ Long-Term Senior Debt***	**Junior Senior Unsecured/ Senior non-preferred debt/ Senior Non-Preferred Debt****
Moody's	Aa2	A2
Fitch	AA-	A+
DBRS	A (high)	A

* Rating for unsubordinated and unsecured liabilities of NORD/LB which are considered in the insolvency proceedings against unsubordinated, non-preferred liabilities within the meaning of section 46 f (6) KWG (preferred liabilities).
** Rating for unsubordinated and unsecured liabilities of NORD/LB within the meaning of section 46 f (6) KWG (non-preferred liabilities).

Ratings for subordinated long-term NORD/LB liabilities:

Terms of the rating agencies	Subordinate/ Subordinated debt/ Subordinated Debt
Moody's	Baa1
Fitch	A-
DBRS	A (low)

The ratings of the rating agencies Moody's, Fitch and DBRS have for the long-term liabilities the following meaning:

Moody's definitions[1]:

Moody's rating scale for long-term securities and covered bonds (Pfandbriefe) ranges from Aaa (Best Quality, low default risk) to C (highest default risk).

Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of the generic rating category.

Aaa	Obligations rated Aaa are judged to be of highest quality, subject to the lowest level of credit risk.

[1] Source: Moody's Investors Service „Rating Symbols and Definitions", 9 December 2025; https://ratings.moodys.com/rmc-documents/53954

Aa	Obligations rated Aa are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk.
A	Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk.
Baa	Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics.
Ba	Obligations rated Ba are judged to be speculative and are subject to substantial credit risk.

Fitch definitions[2]*:*

Fitch's rating scale for long-term obligations ranges from AAA/Aaa (highest credit quality) to C (highest risk of default).

AAA	'AAA' ratings denote the lowest expectation of credit 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.
AA	AA ratings denote expectations of very low credit risk. They indicate very strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is not significantly vulnerable to foreseeable events.
A	A ratings denote expectations of low credit risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings.
BBB	BBB ratings indicate that expectations of credit risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity.
+/-	The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' ratings and ratings below the 'CCC' category.

DBRS definitions[3]*:*

DBRS' rating scale for long-term obligations ranges from AAA (highest credit quality) to D (highest risk of default).

AA	Superior credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is considered high. Credit quality differs from AAA only to a small degree. Unlikely to be significantly vulnerable to adverse business and economic conditions.

[2] Source: Fitch Ratings, "Rating Definitions", 19 September 2025, https://www.fitchratings.com/research/fund-asset-managers/rating-definitions-24-04-2023
[3] Source: DBRS, "Long-term Obligations Rating Scale" , 15 December 2025, https://dbrs.morningstar.com/research/236754/long-term-obligations-rating-scale

A	Good credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is substantial, but of lesser credit quality than AA. May be vulnerable to future events, but qualifying negative factors are considered manageable.
BBB	Adequate credit quality. The capacity for the payment of financial obligations is considered acceptable. May be vulnerable to future adverse events.
high/ low	All rating categories from AA to CCC contain subcategories (high) and (low). The absence of either a (high) or (low) designation indicates the credit rating is in the middle of the category.

Moody's, Fitch and DBRS are established in the European Union and are currently registered pursuant to Regulation (EC) no 1060/2009 of the European Parliament and the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies as amended (the "**CRA Regulation**"). Moody's, Fitch and DBRS are listed in the "**CRA Authorisation**" and certified CRAs as published by the European Securities and Markets Authority on its website (https://www.esma.europa.eu/) in accordance with the CRA Regulation.

4. Recent events in the business activities of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

Current status report of the project "fitt"
Phase I of the "fitt – future investment in technology and transformation" programme for the introduction of the new bank management system was put into productive operation in January 2026. This means that the go-live took place six months ahead of schedule. The program is now in the hypercare phase, in which the project-side management will be continued and the structured transfer of responsibilities to scheduled operations will be implemented. The final completion of Phase I will take place by 30 June 2026. At the same time, preparations are underway in terms of content and organisation for Phase II of the programme, which will follow seamlessly.

While the focus of Phase I of the fitt project was on the modernization of the bank's management architecture in the areas of accounting, risk controlling and reporting, Phase II of the fitt project builds on the (data) basis created and aims at the necessary implementations to ensure compliance with the Base Committee on Banking Supervision's principles for effective risk date aggregation and risk reporting (BCBS239). In addition to the establishment of an integrated reporting delivery route, a modernization of selected financial and risk controlling applications will also be initiated as part of this process.

5. Business overview / Principal activities / Responsibilities and Functions

NORD/LB is a

(i) commercial bank (*Geschäftsbank*),
(ii) federal state bank (*Landesbank*) and
(iii) central savings bank (*Sparkassenzentralbank (Girozentrale)*) for the savings banks with registered offices in Hanover, Brunswick and Magdeburg

which is represented beyond its core regions with domestic branches in Bremen, Düsseldorf, Hamburg, Munich, Oldenburg and Schwerin, among others. NORD/LB maintains branches in London and New York for its foreign business activities. As legally dependent business units, the offices pursue the same business model as NORD/LB.

In addition, NORD/LB maintains real estate offices under the "Deutsche Hypo – NORD/LB Real Estate Finance" brand in London, Amsterdam, Paris, Warsaw and Madrid, whereby the real estate office in Amsterdam is classified as a branch by the supervisory authority there.

NORD/LB's business model and its strategic business segments reflect its functions as a parent company, Landesbank (federal state bank), central savings bank and commercial bank. These can be broken down as follows:

- Corporate Customers and Savings Bank Network
- Structured Finance
- Real Estate Customers (Deutsche Hypo)
- Markets
- Private and Commercial Customers.

The aforementioned strategic business segments are supported by the units with an overall bank management function such as Treasury and Special Credit & Valuation (SCV).

As the Landesbank, NORD/LB supports its executing agencies in Lower Saxony and Saxony-Anhalt in the procurement of its banking activities. NORD/LB also handles development business on behalf of the State of Mecklenburg-Western Pomerania through the Landesförderinstitut Mecklenburg-Vorpommern, Schwerin (a business area of NORD/LB).

NORD/LB acts as a central savings bank for the savings banks in Mecklenburg-Western Pomerania, Saxony-Anhalt and Lower Saxony. NORD/LB offers the savings banks the services of the entire Group with its international locations. In addition, NORD/LB is also cooperating with the savings banks in Schleswig-Holstein and Brandenburg as part of the “extended network”.
In its role as a commercial bank with a primary business policy focused on its home region, NORD/LB offers its private, corporate and institutional customers and the public sector a wide range of financial services. This takes place in the area of competing interests between regional anchoring, personal customer contact and their activity in the global markets.
Within the NORD/LB Group, NORD/LB acts as the parent company, which manages all business activity in line with the strategic targets. The NORD/LB Group includes the subsidiary NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank, Luxembourg (referred to below as: NORD/LB Luxembourg) and other consolidated companies. In addition, NORD/LB holds participations in non-consolidated companies.

Business Segments

The business activities of NORD/LB Group are described below. The segments are defined as customer or product groups which reflect the organisational structures and thus the internal control of the Group. The following segments are considered in the segment reporting by business segment:

Corporate Customers & Savings Bank Network business segment

NORD/LB’s Corporate Customers and Savings Bank Network strategic business segment comprises the high-end medium-sized corporate customer business, cooperation with savings bank networks in Lower Saxony, Saxony-Anhalt, Mecklenburg-Western Pomerania, Brandenburg and Schleswig-Holstein as well as municipal business. The aim is to act as a core bank and reliable partner with many years of industry expertise for corporate customers in the medium-sized and high-end sectors in Germany and the neighbouring countries, with a focus on the northern, central and southern regions.

The business segment supports financing for energy and infrastructure projects in Germany, Austria and Switzerland (the “DACH Region”), from corporate acquisitions by private equity companies to the refinancing of leasing companies. From NORD/LB's point of view, the savings banks of the federal states play three roles: they are owners, customers and market access to a broad customer basis. The central savings bank function includes payment transactions, promotional business (particularly KfW pass-through loans) as well as the provision of liquidity and refinancing for savings banks and other services. In the municipal business, regional municipal loans and capital market products are offered.

In 2025, the Corporate Customers & Savings Bank Network business segment achieved a profit before taxes of EUR 170 million (31 December 2024: EUR 190 million). This consists of income of EUR 451 million (31 December 2024: EUR 443 million) less expenses of EUR 190 million (31 December 2024: EUR 181 million) and net of loan loss provisions (including management adjustment) of EUR 91 million (31 December 2024: EUR 72 million). The total amount at risk (RWA) is EUR 10,453 million (31 December 2024: EUR 11,945 million).

The segment's assets of EUR 36.3 billion are divided between the four sales teams: Savings Banks 27%, Special Financing (Municipal Business, Leasing, Private Equity) 24%, Sectors (Energy, Food, Agriculture) 25% and Regions (Germany Central, South and North/East Association) 24%.

Structured Finance business segment

The Structured Finance strategic business segment is represented in Hanover, London, Oldenburg and New York. The focus of business activities is on the expansion of long-term customer relationships, taking into account sustainability and a balanced risk profile. The focus is on structuring and arranging individual, sustainable financing solutions for predominantly project-related transactions in the energy and infrastructure sectors. In the DACH Region, this is done in close cooperation with the Corporate Customers business area, which is responsible for corporate financing structures.

In the Energy area, the focus is on predominantly project-related transactions in the renewable energy sectors, in particular wind and solar/photovoltaics. Individual gas projects, high-voltage grids and related sectors such as electricity storage systems are financed. In the infrastructure area, the main focus is on the "economic and digital infrastructure", "public building construction" and "rail-based transportation" sectors.

The Structured Finance business segment achieved a profit before taxes of EUR 168 million (31 December 2024: EUR 169 million) in 2025. This consists of income of EUR 376 million (31 December 2024: EUR 343 million) less expenses of EUR 156 million (31 December 2024: EUR 147 million) and net of loan loss provisions (including management adjustment) of EUR 52 million (31 December 2024: EUR 27 million). The total amount at risk (RWA) is EUR 7,223 million (31 December 2024: EUR 8,115 million).

In the field of structured finance, the business focus in financing (as of 31 December 2025) is on wind projects (onshore and offshore, approx. EUR 7.2 billion or 35% of the exposure at default), photovoltaic projects (approx. EUR 2.5 billion or 12%), other energies (approx. EUR 3.3 billion or 16%), digital infrastructure (approx. EUR 3.5 billion or 17%), transport (approx. EUR 1.2 billion or 6%), education (approx. EUR 1.0 billion or 5%), health (approx. EUR 0.6 billion or 3%) and other (approx. EUR 1.2 billion or 6%).

Regionally, as at 31 December 2025, the financing was distributed between Germany (approx. EUR 6.4 billion or 31%), the USA (approx. EUR 4.1 billion or 20%), Great Britain and Northern Ireland (approx. EUR 3.3 billion or 16%), Other Europe (approx. EUR 2.1 billion or 10%), France (approx. EUR 1.9 billion or 9%), Italy (approx. EUR 1.0 billion or 5%), Nordics (approx. EUR 0.6 billion or 3%), Ireland (approx. EUR 0.6 billion or 3%), and other countries (approx. EUR 0.6 billion or 3%).

Real Estate Customers business segment

With its market-established Deutsche Hypo brand, NORD/LB understands real estate financing to be financing for customers who generate their cash flow primarily from real estate and who regularly make significant real estate investments. These customers include, in particular, institutional investors, open and closed real estate funds, real estate companies/REITs, asset managers, leasing companies, financial investors, professional private investors, family offices, developer housing associations and affiliated companies.

In 2025, the Real Estate division achieved a profit before taxes of EUR 156 million (31 December 2024: EUR 68 million). This consists of income of EUR 246 million (31 December 2024: EUR 251 million) less expenses of EUR 101 million (31 December 2024: EUR 99 million) and net the reversal of loan loss provisions (including management adjustment) of EUR 11 million (31 December 2024: EUR -85 million). The total amount at risk (RWA) is EUR 6,147 million (31 December 2024: EUR 8,732 million).

In the area of commercial real estate financing, the business focus in financing (as of 31 December 2025) continues to be on office properties (approx. EUR 8.0 billion or 42% of the exposure at default), residential (approx. EUR 4.8 billion or 25%) and retail (approx. EUR 2.1 billion or 11%). These are to be regarded as fungible investment properties, as they are usually rented or rentable on a long-term basis. In addition, NORD/LB finances commercial properties in the areas of logistics (approx. EUR 2.1 billion or 11%), hotel (approx. EUR 1.0 billion or 5%), health care (approx. EUR 0.6 billion or 3%) and other (including property developers, social real estate) (approx. EUR 0.6 billion or 3%) as well as combinations of the aforementioned asset classes with different focal points (mixed-use properties).

Regionally, the financing as of 31 December 2025 is distributed between Germany (approx. EUR 10.0 billion or 52%), the Netherlands (approx. EUR 3.5 billion or 18%), the United Kingdom (approx. EUR

2.2 billion or 12%), France (approx. EUR 1.2 billion or 6%), Poland (approx. EUR 1.0 billion or 5%) and other countries (approx. EUR 1.2 billion or 7%).

Markets business segment

The core competence of the Markets strategic business segment is the trading of capital market products and capital market-related products with institutional customers. Markets also acts as a centre of expertise and manufacturer for interest, credit, money market and foreign currency products as well as structured products for the A & B custody account business with a particular focus on the interest rate segment. Furthermore, needs-based products, such as corporate promissory notes or alternative investment products are also sold to institutional customers.

The Markets business segment operates the Financial Markets platform, which includes the DCM platform for linking issuers and investors as well as the ABF platform for capital market-oriented and low-risk credit products. The customer groups range from German and European institutional investors to European issuers from the public sector and financial institutions, with a regional focus on Germany and the German-speaking region and with the aim of expanding the international approach.

In addition to the sales business, the Markets segment also offers traditional trading services to strengthen market access in the product groups of interest and foreign currency. The aim is to increase customer-generated earnings, expand the product range in a customer-oriented way and intensify cross-selling activities in order to exploit existing earnings potential.

In 2025, the Markets business segment achieved earnings before taxes of EUR 58 million (31 December 2024: EUR 48 million). This consists of income of EUR 179 million (31 December 2024: EUR 150 million) less expenses of EUR 111 million (31 December 2024: EUR 101 million) and less net loss of credit loss provisions (31 December 2024: including management adjustment) of EUR 10 million (31 December 2024: EUR 0 million). The total amount at risk (RWA) is EUR 2,960 million (31 December 2024: EUR 2,933 million).

Private and Commercial Customers business segment

The Private and Commercial Customers strategic business segment includes the Private Banking and Commercial Customers, Corporate Retail Customers, Branch Advisory Customers and Service Customers segments in the business area of Braunschweigische Landessparkasse (BLSK) and the locations in Hanover, Hamburg, Bremen and Oldenburg (Private Investors). In addition, the business segment also includes the investment in Öffentliche Versicherung Braunschweig (ÖVB).

BLSK’s business area comprises Brunswick and the parts of the former Duchy of Brunswick, which are now part of the federal State of Lower Saxony. As an institution with partial legal capacity within NORD/LB, BLSK is a savings bank established in the market with a high degree of business independence ("BLSK 2.0").

BLSK's range of products and services is based on the financial concepts of the customer-segment-specific savings banks, including the range of products offered by the savings banks network partners.

In 2025, the Private and Commercial Customers business segment achieved a profit before taxes of EUR 23 million (31 December 2024: EUR 81 million). This consists of income of EUR 277 million (31 December 2024: EUR 293 million) less expenses of EUR 223 million (31 December 2024: EUR 217 million) and net loss of risk provisioning (including management adjustment) of EUR -30 million (31 December 2024: EUR 6 million). The total amount at risk (RWA) is EUR 3,739 million (31 December 2024: EUR 3,696 million).

Overall Bank Management Function: Treasury/Consilidation/Other

The Treasury/Consolidation/Other (TCS) unit with overall bank management function includes all other performance indicators directly related to business activities, including Group companies not recognised in the business segments, earnings components not allocated to the segments at overall institution level, profit or loss from financial instruments not recognised in the economic performance of the business segments (in particular from central measurement effects), from financial investments and from hedge accounting, as well as overall bank projects and consolidation items. TCS also includes the Treasury and Special Credit & Valuation (SCV) unit. In addition, the TCS division reflects consolidation effects.

Treasury makes a significant contribution to the sustainable business development of NORD/LB by managing liquidity, funding and interest rate and currency risks. It provides the strategic business segments with cost rates for loan transactions and advises them on complex transactions in order to achieve viable refinancing solutions. The Treasury has direct access to the international money and repo markets as well as to the credit markets in order to invest RWA and actively manage credit risks.

As part of liquidity and funding management, Treasury is responsible for NORD/LB's issuance activities, in particular by issuing covered and uncovered issues via private placements and benchmark issues. As part of the bank-wide ESG approach, Treasury is also responsible for the issuance capability of "green bonds" and contributes to the creation of a green value chain that extends from green assets to the issuance of green bonds. ESG-compliant issuance activities are being continuously expanded.

The SCV division is not a strategic business segment, but serves, among other things, to wind down non-strategic customer relationships and asset classes. This includes ship finance and the "supra-regional municipal financing" reduction portfolio as well as the "corporate customers", "agricultural customers" and "housing industry" reduction sub-portfolios. Since 2024, the unsold portfolio portion of the former Aviation Finance sub-segment has also been reported in SCV. The remaining exposures of ship and aircraft financing continue to be partially hedged by the financial guarantees of the State of Lower Saxony. The remaining reduction or partial reduction portfolios will be reduced primarily as part of the regular repayment process.

Material changes in the Issuer's borrowing and funding structure

There has not been any material change in the borrowing and funding structure of the Issuer since 31 December 2025.

Description of the expected financing of the Issuer's activities

The refinancing of the NORD/LB Group is mainly made up of liabilities to banks at 25 per cent (31 December 2024: 24 per cent), to customers at 42 per cent (31 December 2024: 44 per cent) and securitized liabilities at 23 per cent (31 December 2024: 21 per cent).

In addition to unsecured securities, NORD/LB also uses secured securities, including in particular public-sector (Öffentliche) Pfandbriefe (outstanding 31 December 2025: EUR 10,467.2 million (31 December 2024: EUR 11,050.8 million)) and mortgage (Immobilien) Pfandbriefe (outstanding 31 December 2025: EUR 10,109.5 million (31 December 2024: EUR 8,605.0 million)). In total, there are EUR 22.5 billion (31 December 2024: EUR 25 billion) in Pfandbriefe outstanding (including legacy assets issued before the Pfandbrief Act came into force and Lettres de Gage issued under Luxembourg law).

It also issues bearer bonds, promissory notes and money market securities.

As at 31 December 2025, NORD/LB's main (individual) institutions held securities and promissory notes in the amount of EUR 24.6 billion (31 December 2024: EUR 18 billion), of which 85 per cent (31 December 2024: 82 per cent) are suitable for repo transactions with the European Central Bank (ECB).

NORD/LB funds itself through its international funding programms namely this Programme, the EUR 10bn CP Programme, U.S. CP-Programme and its two national funding prospectus.

6. Organisational Structure

The Issuer acts as the parent company of NORD/LB Group, which manages all business activities in line with the strategic targets. The NORD/LB Group includes the subsidiary NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank, Luxembourg and other consolidated companies. In addition, the Issuer holds participations in non-consolidated companies. With regard to the composition of the NORD/LB Group and the investments held, please refer to the note 75 (Equity holdings) pages 421 to 422 of the Group Annual Report 2025, which are incorporated by reference into this Prospectus.

With regard to the total portfolio of financial instruments in the NORD/LB Group, the aforementioned two companies accounted for more than 95 per cent. From the NORD/LB Group's overall perspective, all

other companies only make a negligible contribution to the individual risks. The risks contained in these other companies are treated as investment risks.

NORD/LB ensures that the companies named below can fulfil their obligations:

- Nieba GmbH, Hannover,
- NORD/LB Luxembourg S.A.Covered Bond Bank, Luxemburg-Findel/Luxemburg,
- Skandifinanz AG, Zürich/Schweiz

NORD/LB continues to operate Braunschweigische Landessparkasse (BLSK) within its area of operations with its registered office in Brunswick. BLSK is an institution incorporated under public law with partial legal capacity.
The *Landesförderinstitut Mecklenburg-Vorpommern* is the State Development Institution of the State of Mecklenburg-Western-Pomerania. It is operated as a legally dependent business division of NORD/LB with a separate organization and staff.

7. Information on trends

Material adverse changes in the Issuer's prospects

Since 31 December 2025, the accounting date for the last published audited consolidated financial statements, and save for the developments referred to below, there has not been any material adverse change in the Issuer's prospects.

Significant changes in the financial performance of the group

There has been no significant change in the financial performance of the NORD/LB Group since the end of the last financial period for which audited consolidated information has been published (31 December 2025) to the date of this Prospectus.

Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates

Global Economic Outlook and Finance sector

Interest rate cuts as a monetary policy measure are likely to remain on the agenda of economic policymakers in many currency areas for the time being. Japan should be an exception at this point for the foreseeable future. In the opinion of NORD/LB, many central banks are likely to continue to consider additional reductions in the key interest rate level. In the first half of 2026, the ECB is likely to want to act more defensively than the US Federal Reserve, which is likely to continue to face pronounced political pressure. There will be a change at the top of the US Federal Reserve and further key interest rate cuts in the course of 2026, but from NORD/LB's point of view, this does not necessarily have to weigh further on the US dollar.

According to NORD/LB, government demand is likely to trigger supportive impulses for the economy in Germany. Looking at 2026 as a whole, a real growth rate of 1.1 per cent is therefore expected. In the United States, real economic activity is expected to grow by 2.4 per cent in 2026. However, geopolitical risks should remain of potentially high importance for events on the global financial markets in the new year. The price development of raw materials/metals must also continue to be monitored in 2026. At the start of the new year, high price volatility was observed, especially in the market for precious metals.

The military escalation in the Middle East at the end of February increases the risks and uncertainties for the global economy and the financial markets. In an initial reaction, investors on the financial markets are reacting calmly and apparently do not expect a long-lasting conflict with a corresponding permanent disruption of important neighboring trade routes. Against this background, the movements on the oil market will also remain in line with the expectations of the majority of market participants for the time being. Hopes for a conflict that will not last too long are based, among other things, on the upcoming

elections in the USA, for which the US president needs positive news from the Persian Gulf relatively quickly, mainly for domestic political reasons.

The ongoing digitalization and use of artificial intelligence (AI) is an increasing challenge for banks. Digitization and AI bring efficiency gains, but at the same time massively increase cyber, fraud and operational risks. The supervisory authority has reacted here with stricter requirements. These include DORA (Digital Operational Resilience Act), an EU regulation that ensures that financial institutions – especially banks – have robust capabilities to remain functional in the event of cyberattacks, IT disruptions, and third-party outages.

Accordingly, the regulatory burden – driven by DORA and the Banking Package 2021, among others – continues to increase. Banks must meet higher transparency, stronger IT resilience and stricter governance. With the gradual introduction of the final Basel III reforms, capital requirements will continue to rise. The EBA emphasises that operational risks in particular – especially from cyber attacks – are becoming significantly more important. In parallel, the implementation of ESG regulatory scenarios and the EU sustainability agenda remains a key issue.

8. Governing bodies of the Issuer

The governing bodies of the Issuer comprise:

- the **Managing Board** (*Vorstand*),
- the **Supervisory Board** (*Aufsichtsrat*) and
- the **Owners' Meeting** (*Trägerversammlung*)

The Managing Board

The Managing Board conducts the Issuer's business on its own responsibility and represents the Issuer both in and out of court.

The following chart shows the members of the Managing Board and the main mandates they hold outside the Issuer:

Name	Company	Mandates (outside activities)
Jörg Frischholz (Chairman) Chief Executive Officer (CEO)	-	-
Jasper Hanebuth Chief Financial Officer (CFO)	ÖVBS Öffentliche Lebensversicherung Braunschweig	Supervisory Board (member)
	ÖVBS Öffentliche Sachversicherung Braunschweig	Supervisory Board (member)
	Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A. Covered Bond Bank	Supervisory Board (Chairman)
	LBS Landesbausparkasse NordWest	1. Administrative Board (member) 2. Owners' Meeting (Chairman)
	BÖAG Börsen AG	Supervisory Board (member)

Name	Company	Mandates (outside activities)
Christoph Dieng Chief Risk Officer (CRO)	Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A. Covered Bond Bank	Supervisory Board (Chairman)
	LBS NordWest Landesbausparkasse NordWest	1. Administrative Board (member) 2. Owners' Meeting (member) 3. Risk and audit committee (deputy Chairman)
Ingrid Spletter-Weiß Chief Clients/Products Officer (CCO)	IB SA Investitionsbank Sachsen Anhalt	Advisiory Board (member)
Dr. Christoph Auerbach Chief Operating Officer (COO)	BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes	1. Supervisory Board (member) 2. Audit committee (member)

The Members of the Managing Board may be contacted at NORD/LB's business address.

The Supervisory Board

The Supervisory Board shall advise the Managing Board and monitor its management.
The following chart shows the members of the Supervisory Board and the main mandates they hold outside the Issuer:

Name	Company	Mandates (outside activities)
Gerald Heere Minister of Finance State of Lower Saxony (Chairman)	Kreditanstalt für Wiederaufbau AöR	Administrative Board
	Salzgitter AG	Supervisory Board
Herbert Hans Grüntker Degree in Business Administration (First Deputy Chairman)	-	-
Cord Bockhop Savings Banks Association of Lower Saxony (Second Deputy Chairman)	DekaBank AöR	Administrative Board
	FinanzInformatik GmbH & Co.KG	Supervisory Board
	Landesbank Berlin Holding AG	Supervisory Board
	Landesbank Berlin AG (Berliner Sparkasse)	Supervisory Board
	Landwirtschaftliche Brandkasse Hannover	Supervisory Board
	LBS NordWest AöR	Administrative Board

Name	Company	Mandates (outside activities)
Bernd Brummermann Chairman of the Managing Board OstseeSparkasse Rostock	-	
Dr. Jürgen Fox Chairman of the Managing Board Saalesparkasse	Öffentliche Feuerversicherung Sachsen-Anhalt Öffentliche Lebensversicherung Sachsen-Anhalt Wohnungsgenossenschaft "Kohle Geiseltal" e.G.	Supervisory Board Supervisory Board Supervisory Board
Nana Geisler Staff advisor BS Norddeutsche Landesbank Girozentrale	BLSK Braunschweigische Landessparkasse Anstalt in der Anstalt-	Administrative Board
Dr. Stefan Große Bank Employee Norddeutsche Landesbank Girozentrale	BLSK Braunschweigische Landessparkasse Anstalt in der Anstalt-	Administrative Board
Cornelia Günther Union Secretary United Services Union (ver.di) Region of Hannover	FinanzInformatik GmbH & Co. KG BLSK Braunschweigische Landessparkasse Anstalt in der Anstalt-	Supervisory Board Administrative Board
Dr. Thorsten Kornblum Mayor City of Braunschweig	BLSK Braunschweigische Landessparkasse Anstalt in der Anstalt-	Administrative Board
Christina Rieke Lang CEO DigitalService GmbH des Bundes	-	-
Professor Dr. Susanne Knorre Business Consultancy	Deutsche Bahn AG Salzgitter AG Rain Carbon Germany GmbH	Supervisory Board Supervisory Board Supervisory Board
Christan Lange Bank Employee Norddeutsche Landesbank Girozentrale	-	-
Karin Lichtenstein Bank Employee Norddeutsche Landesbank Girozentrale	-	-
Walter Petry Degree in Economy	-	-

Name	Company	Mandates (outside activities)
René Baumgartner Secretary General ver.di/District Hannover-Heide-Weser	Sparkasse Hannover	Administrative Board
Michael Richter Minister of Finance State of Saxony-Anhalt	Dataport GmbH Investitionsbank Sachsen-Anhalt	Administrative Board Administrative Board
Silke Stremlau Managing Director of Finance for Transition – F4T gGmbH	Umweltbank	Supervisory Board
Matthias Wargers Member of the Board of Directors of Ascory Bank AG and Speaker of the Board	Mount Street LLP	Supervisory Board

The Members of the Supervisory Board may be contacted at NORD/LB's business address.

The Owners' Meeting (Trägerversammlung)

The Owners' Meeting represents the Owners of the Issuer.

The following table lists the members of the Owners' Meeting and their functions:

Name	Function
Gerald Heere	Chairman of the Owners' Meeting (*Trägerversammlung*)
Karolin Schriever	First Deputy Chairman of the Owner's Meeting (*Trägerversammlung*)
Cord Bockhop	Second Deputy Chairman of the Owner's Meeting (*Trägerversammlung*)
Ulrich Böckmann	Member
Sabine Tegtmeyer-Dette	Member
Sebastian Beier	Member
Michael Richter	Member
Markus Bauer	Member
Dr. Jürgen Fox	Member
Dr.-Ing. Alexander Badrow	Member
Bernd Brummermann	Member
Johannes Hartig	Member
Thomas Piehl	Member

Matthias Wargers	Member
Herbert Hans Grüntker	Member

The Members of the Owners' Meeting may be contacted at NORD/LB's business address.

No Conflicts of interests of administrative, management, and supervisory bodies

The Issuer has established comprehensive mechanisms and regulatory procedures within the scope of its control and regulatory powers to ensure that conflicts of interest are avoided.

On this basis, as of the date of this Prospectus, the Issuer is not aware of any conflicts of interest or potential conflicts of interest arising between the obligations of the members of the administrative, management and supervisory bodies *vis-à-vis* the Issuer and the private interests of such members which could be of significance for the Issuer.

9. Owners of the Issuer

The Bank's owners are the federal state of Lower Saxony (directly and via the state-owned investment company Hannoversche Beteiligungsgesellschaft Niedersachsen mbH ("**HanBG**")), the federal state of Saxony-Anhalt, the Lower Saxony Savings Banks and Giro Association, Hanover (Sparkassenverband Niedersachsen, "**SVN**"), the Saxony-Anhalt Savings Banks Holding Association (Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt) and the Special Purpose Holding Association of the Mecklenburg-Western Pomerania Savings Banks (Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern), the FIDES Gamma GmbH and the FIDES Delta GmbH. FIDES Gamma GmbH and FIDES Delta GmbH are two companies founded and held by the DSGV.

As agreed in the course of the capital measures implemented in 2019, the State of Lower Saxony has undertaken to return amounts equivalent to the fees paid by NORD/LB for the guarantees provided by the State of Lower Saxony to the share capital of NORD/LB by the state or a state-owned investment company and to take over shares in the share capital of NORD/LB if the share capital is increased accordingly.

Of NORD/LB's capital stock in the amount of EUR 3,182,164,975.31 the state of Lower Saxony has EUR 290,107,107.31 (about 9.12 per hundred), the State of Saxony-Anhalt has EUR 198,000,000.06 (about 6.22 per hundred), Niedersächsischer Sparkassen- und Giroverband (the Lower Saxony Savings Banks and Giro Association – hereinunder referred to as "SVN") has EUR 282,539,432.26 (about 8.88 per hundred), the Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt (the Saxony-Anhalt Savings Banks Holding Association – hereinunder referred to as "SBV") has EUR 56,549,854.05 (about 1.78 per hundred), the Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern (Special Purpose Holding Association of the Mecklenburg-Western Pomerania Savings Banks – hereinunder referred to as "SZV") has EUR 39,244,047.04 (about 1.23 per hundred), Hannoversche Beteiligungsgesellschaft Niedersachsen mbH (hereinunder referred to as "HanBG") has EUR 1,559,057,868.59 (about 48.99 per hundred), FIDES Gamma GmbH has EUR 378,333,333.00 (about 11.89 per hundred) and FIDES Delta GmbH has EUR 378,333,333.00 (about 11.89 per hundred).

The Owners' Meeting determines the amount of share capital and the ownership structure.

Each Owner shall delegate up to two representatives to the Owners' Meeting. The representatives of each Owner may only vote unanimously. Voting rights in the Owners' Meeting shall be exercised in accordance with the proportion of the Bank's capital stock paid in. Each Owner is entitled to one vote for each full euro of a share paid into the Bank's capital stock.

10. Financial information on the asset, financial and earnings position

The Consolidated Financial Statements 2024 and the Consolidated Financial Statements 2025 as well as the relevant auditor's reports of the statutory auditors are incorporated by reference into this Prospectus in section "General information", item 6 "Incorporation by reference".

The Consolidated Financial Statements 2024 and the Consolidated Financial Statements 2025 were prepared in accordance with the IFRS Accounting Standards, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to Section 315e (1) HGB.

The Consolidated Financial Statements 2024 and the Consolidated Financial Statements 2025 and the respective auditor's reports (*Bestätigungsvermerke*) contained in this Prospectus have been taken unchanged from the Group Annual Reports 2024 and 2025 (see section "General information", item 4 "Display documents").

The auditor's reports for the Consolidated Financial Statements 2024 and the Consolidated Financial Statements 2025 were issued in accordance with Section 322 HGB with regard to the consolidated financial statements and the combined management report each as a whole, respectively. The combined management report for 2024 and 2025 are neither printed in this Prospectus nor included by reference.

The financial information contained in this Prospectus provides a true and fair view of the financial position of NORD/LB Group, prepared in accordance with the applicable accounting policies.

11. Court and arbitration proceedings

As a result of its extensive business activities, Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – may regularly be involved in a range of different court proceedings concerning a variety of transactions.

However, there have been no governmental, legal or arbitration proceedings in the previous 12 months which may have, or have had in the recent past, significant effects on the financial position or profitability of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – or NORD/LB Group.

12. Significant changes in the financial position

Since 31 December 2025, the accounting date for the last published audited consolidated financial statements, there have been no significant changes in the financial position of the NORD/LB Group.

13. Material contracts

In the usual course of its business, Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – enters into numerous contracts with various other entities.

On 21 June 2019 NORD/LB signed a basic agreement (*Grundlagenvereinbarung*) with the previous owners and the DSGV. On 17 December 2019 a support agreement (*Stützungsvertrag*) for NORD/LB was signed between the federal state of Lower Saxony, the federal state of Saxony-Anhalt, the Lower Saxony Savings Banks and Giro Association (Sparkassenverband Niedersachsen), the Saxony-Anhalt Savings Banks Holding Association (Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt), the Special Purpose Holding Association of the Mecklenburg-Western Pomerania Savings Banks (Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern), the German Savings Bank and Giro Association (Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.), FIDES Gamma GmbH, FIDES Delta GmbH, Niedersachsen Invest GmbH, Hannoversche Beteiligungsgesellschaft Niedersachsen mbH and NORD/LB. These agreements regulate the conditions for capital measures and the realignment of NORD/LB.

Apart from the above-mentioned basic agreement and the support agreement, there are no other material contracts outside the ordinary course of the Issuer's business.

14. Regulatory key figures

Regulatory Requirements regarding Minimum Capital

According to the current version of the Regulation (EU) No. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR) at group level and based on the annual supervisory review and evaluation process (SREP), NORD/LB must comply with the minimum capital ratios and capital buffers specified by law and individually specified by the banking supervisory authorities with regard to the regulatory capital ratios of Common Equity Tier 1 capital, Tier 1 capital and own funds. The numerator for these minimum ratios is the relevant equity amount and the denominator is the relevant total risk exposure amount according to Art. 92 (3) CRR.

In addition to the statutory minimum capital ratios, the European Central Bank, as the supervisory authority responsible for NORD/LB, imposes individual minimum capital ratios on NORD/LB at Group level as part of the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). In 2025, this requirement applied to the total capital ratio and was 10.75 per cent. This requirement comprises the legal minimum total capital ratio as per the CRR of 8.0 per cent and an additional 2.75 per cent ("Pillar 2 Requirement", or "P2R").

In addition, as at 31 December 2025 NORD/LB had to meet a combined capital buffer of around 3.3 per cent, consisting of the statutory capital preservation buffer of 2.5 per cent, an institution-specific anticyclical buffer weighted for all lending of around 0.81 per cent, a weighted sectoral systemic capital buffer for financing investments secured by residential property in Germany of around 0.02%. In total, this resulted in an individual minimum total capital ratio of around 14.08 % as at 31 December 2025.

In accordance with EU Directive No. 2013/36 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (CRD), at least 56.25 per cent of the P2R requirement had to be covered by Common Equity Tier 1 capital in 2025. In the case of the broader core capital, at least 75 per cent of the P2R requirement must be covered. In contrast, the combined capital buffer requirement must be fully covered by common equity tier 1 capital.

As a result, the Bank was required to hold an individual Common Equity Tier 1 capital ratio of around 9.4% (= statutory minimum ratio of 4.5% in accordance with the CRR + additional requirement of around 1.6% (= 56.25% of 2.75%) + combined capital buffer requirement of around 3.3%) as at 31 December 2025.

The following table provides an overview of the regulatory minimum capital requirements for the NORD/LB Group on 31 December 2025:

(in %)	Common equity tier 1 capital ratio	Tier 1 capital ratio	Total capital ratio
Regulatory requirement (in accordance with Article 92 (1) CRR)	4.50%	6.00%	8.00%
Additional requirement according to SREP (P2R in accordance to Article 16 (2) litera a regulation (EU) nr. 1024/2013)	1.55%	2.06%	2.75%
	6.05%	**8.06%**	**10.75%**
Capital conservation buffer (§ 10c KWG)	2.50%	2.50%	2.50%
Countercyclical capital buffer (§ 10d KWG)	0.81%	0.81%	0.81%
Capital buffer for systemic risk (§ 10e KWG)	0.02%	0.02%	0.02%
Total requirement	**9.38%**	**11.39%**	**14.08%**

In addition to the minimum equity ratios, NORD/LB must observe the following further minimum capital ratios:

Under the CRR, a leverage ratio of 3 per cent must be maintained. The leverage ratio is defined as the ratio of Tier 1 capital to leverage ratio exposure (LRE). The LRE reflects the risk-unweighted volume of balance sheet and off-balance sheet transactions on which the total risk exposure amount is based.

In addition, the EU authority responsible for the resolution of credit institutions and investment firms (“SRB”) of NORD/LB specifies so-called "MREL" minimum ratios at group level. MREL refers to a minimum requirement for own funds and certain eligible liabilities which banks in the EU are obliged to hold as a buffer for losses and recapitalisation for a potential resolution event under Directive 2014/59/EU on establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (BRRD). In accordance with BRRD, several different combined MREL minimum sizes must be observed in parallel. Specifically, as of 31 December 2025, the SRB has specified minimum MREL ratios for NORD/LB for the sum of own funds and total MREL-eligible liabilities on the basis of the total risk amount of 21.35 per cent and on the basis of the leverage ratio exposure (LRE) of 7.73 per cent, as well as for the sum of own funds and legally, structurally and/or contractually subordinated liabilities on the basis of the total risk amount of 17.89 per cent and on the basis of the LRE of 7.73 per cent.

Regulatory capital ratios, the leverage ratio and the MREL ratio

NORD/LB consistently complied with the regulatory minimum capital ratios at Group level in the financial year 2025.

Regulatory capital ratios as at 31 December 2025 as set out in the Group Annual Report 2025, respectively after an update and correction (the “adjustment” (see below)) as at 28 April 2026, the date of publication of the Group Annual Report 2025 (compared with 31 December 2024):

- Common Equity Tier 1 capital ratio: 17.63 per cent as reported in the Group Annual Report 2025, 18.25 per cent after adjustment, (31 December 2024: 16.23 per cent);
- Tier 1 capital ratio: 17.63 per cent as reported in the Group Annual Report 2025, 18.25 per cent after adjustment, (31 December 2024: 16.35 per cent);
- Total capital ratio: 21.20 per cent as reported in the Group Annual Report 2025, 21.72 per cent after adjustment, (31 December 2024: 19.06 per cent).

Following the audit of the Group Annual Report 2025, an adjustment became necessary to the regulatory capital ratios. The adjustment compared to the capital ratios reported in the Group Annual Report 2025 is attributable to two effects. A reassessment of operational risk and credit risk led to an increase in risk-weighted assets (RWA) of EUR 1.1 billion, bringing total RWA to EUR 40.9 billion (previously EUR 39.8 billion).

Following approval of the Consolidated Financial Statements 2025 by the Supervisory Board and the Owners’ Meeting, the Group’s earnings for the second half of 2025 have been retrospectively recognised as regulatory capital. This has a positive effect on the regulatory capital ratios of 108 basis points.

As a result, all regulatory capital ratios increased in 2025. This development was driven by both higher own funds and lower risk-weighted assets (RWA).

Common Equity Tier 1 capital increased slightly in 2025. The increase is mainly caused by the recognition of the year-end 2025 profit in prudential capital. Total Tier 1 capital developed in 2025 almost identically to Common Equity Tier 1 capital. Own funds, in turn, increased in 2025, mainly due to the issuance of subordinated bonds eligible of a nominal amount of EUR 500 million, which can be qualified as supplementary capital and because of the recognition effects as described above.

The significant reduction in RWA in 2025 was largely driven by the obligation to apply the CRR regulations that have been amended since the beginning of 2025, which have largely led to reduced risk weights for transactions based on internal ratings (IRB). However, the "output floor" introduced by these new CRR regulations, which is a mathematical parameter for maintaining a minimum ratio of the sum of IRB exposures to the sum of exposures in accordance with standard approaches, has not yet taken effect in NORD/LB as of 31 December 2025. This CRR-driven reduction in RWA more than offset countervailing increases in RWA in 2025, mainly from counterparty risk as a result of exposure-related increases in the market segments.

NORD/LB exceeded the minimum leverage ratio as of 31 December 2025. The leverage ratio increased to 6.08 per cent after adjustment (5.69 per cent as reported in the Group Annual Report 2025 (31 December 2024: 5.95 per cent), mainly due to the increase in the CET1.

NORD/LB also comfortably complied with all MREL minimum ratios specified by the SRB as of 31 December 2025.

MREL ratios after adjustment compared as reported in the Group Annual Report 2025 (compared with values as at 31 December 2024):

- MREL ratio based on RWA: 54.33 per cent after adjustment (31 December 2025: 54.78 per cent; 31 December 2024: 45.11 per cent);
- MREL ratio based on the LRE: 18.11 per cent after adjustment (31 December 2025: 17.69 per cent; 31 December 2024: 16.43 per cent);
- Subordinated MREL ratio based on RWA: 49.63 per cent after adjustment (31 December 2025: 49.94 per cent; 31 December 2024: 41.17 per cent);
- Subordinated MREL ratio based on the LRE: 16.54 per cent after adjustment (31 December 2025: 16.13 per cent; 31 December 2024: 15.00 per cent).

NORD/LB is participating in the European Banking Authority's (EBA) inverse stress test, which was launched in January 2026.

Liquidity coverage ratio
The liquidity coverage ratio (LCR) of the NORD/LB Group was 165.3 per cent as at 31 December 2025 (31 December 2024: 132.1 per cent).

The LCR defines the minimum level of highly liquid assets that credit institutions must hold as liquidity reserves in order to be able to meet the net payment obligations arising over a period of 30 days in the event of a severe stress scenario.

V. DESCRIPTION OF THE INSTRUMENTS TO BE ISSUED

This section "*V. Description of the Instruments to be issued*" is an abstract description of the possible structures of instruments and Pfandbriefe (together the "**Instruments**") to be issued under the Programme and which may be offered and sold by the Issuer under the terms of this Prospectus and/or for which an application may be made for admission to a regulated market of a securities exchange or for inclusion in trading on a securities exchange.

The description covers the following topics:

- Interest on the Instruments,
- Redemption of the Instruments at maturity,
- Early redemption of the Instruments,
- Denomination of the Instruments,
- Currency of the Instruments,
- Ranking of the Instruments,
- Manner of Issuance,
- Issue of further Instruments,
- Substitution of the Issuer,
- Resolutions of the Holders (amendments to the terms and conditions) relating to the Instruments (except for Pfandbriefe),
- Governing law, place of performance, jurisdiction and presentation period.

The Instruments are securitised liabilities of the Issuer. The issue of the Instruments enables the Issuer to raise debt capital on the capital markets. The liabilities are represented either by the issuance of one or more global notes in bearer form for Certificated Instruments (as defined below) or by the registration of the Instruments in the Central Register instead of issuing a Global Note for Electronic Instruments (as defined below). Definitive notes will not be issued by the Issuer and individual registrations are excluded according to the terms and conditions.

In the case of Instruments to be admitted to trading on the regulated market of a securities exchange located in a member state of the European Economic Area and/or offered to the public in a member state of the European Economic Area, the relevant Final Terms applicable to such Instruments will be published on the Issuer's website (http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/).

The following description is an abstract presentation of the possible structures of the Instruments to be issued under the terms of this Prospectus and does not refer to a specific issue of Instruments which will be issued under the terms of this Prospectus.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Instruments **that is not yet known at the date of this Prospectus**, such as the issue price, the date of the issue, the interest rate (and the calculation method for the interest (in case the Instruments are interest bearing), the maturity date, any call option right of the Issuer and/or put option right of the Holder and other further details which materially affects the economic valuation of the Instruments will be set out in a further document containing the Final Terms relating to the Instruments.

Consequently, the following description does not contain all information relating to a specific issue of Instruments. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Instruments to be offered which is set out in this Prospectus and the applicable Final Terms for such Instruments when read together with this Prospectus.

Interest on the Instruments

The Programme provides for the issue of Instruments with a fixed rate of interest (*fixed rate instruments*), Instruments with a floating rate of interest (*floating rate instruments*), Instruments with

a fixed rate and a floating rate of interest (*fixed to floating rate instruments*) and Instruments with no periodic payment of interest (*zero coupon instruments*).

Instruments with a fixed rate of interest (Fixed Rate Instruments)

In the case of Instruments with a fixed rate of interest (the "**Fixed Rate Instruments**"), the interest rate on the basis of which periodic interest payments are calculated will have been specified before the issue date of the Instruments by the Issuer. The interest rate specified is based in principle on the credit rating of the Issuer applying directly prior to the issue date of the Instruments, the maturity of the Instruments and the interest rates for raising debt capital currently applying on the capital market. A Holder of Fixed Rate Instruments should be aware that the Final Terms may also provide that the nominal interest rate of a Fixed Rate Instrument is fixed at zero per cent until the maturity date.

The Issuer may provide that it will specify a rate of interest for the Instruments which will remain unchanged over the entire term or that the interest rate will increase (*step-up*, the "**Step-up Instruments**") or decrease (*step-down,* the "**Step-down Instruments**") as the term of the Instruments progresses on dates specified at the issue date of the Instruments. The level of the interest payments made over the term of the Instruments will change accordingly. However, subordinated Instruments which represent Tier 2 capital of the Issuer may not be issued as step-up Instruments or step-down Instruments. Furthermore, in case of Instruments with a resettable interest structure (the "**Resettable Instruments**"), the Instruments provide for a fixed rate of interest for the period from the issue date of the Instruments to the date on which the Issuer may call the Instruments ("**Call Date**") and, unless the Instruments are redeemed early at the option of the Issuer, the Instruments will bear interest on a fixed rate which will be determined on the basis of a certain swap rate plus the applicable margin. Such reset interest rate will apply from the Call Date to the maturity date of the Instruments.

Instruments with a floating rate of interest (Floating Rate Instruments)

In the case of Instruments with a floating rate of interest (the "**Floating Rate Instruments**"), the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Instruments.

Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable on which the rate of interest on the Instruments is based (the "**Basic Rate of Interest**") is specified. The Basic Rate of Interest may be either a reference interest rate (the "**Reference Interest Rate**") or a CMS interest rate (the "**CMS Interest Rate**"), each as further specified below in the following sentences. A Reference Interest Rate reflects the normal terms currently applying on the capital markets for raising funds in the form of debt capital for a period of between one to twelve months. A CMS Interest Rate reflects a capital market rate of interest with varying maturities.

Basic Rates of Interest are subject to fluctuations and regularly adjust in response to the relevant parameters on the capital markets. The rate of interest on Floating Rate Instruments may therefore change (i.e. rise or fall) many times over the term of the Instruments. If the relevant Basic Rates of Interest rises over the term of the Instruments, then the amount of interest payable on the Instruments will also increase. If the relevant Basic Rates of Interest falls over the term of the Instruments, then the amount of interest payable on the Instruments will also decrease.

Floating Rate Instruments are linked to a Basic Rates of Interest and may be structured in accordance with the following variants:

(i) the relevant Basic Rate of Interest represents the rate of interest applicable to the Instruments on a one to one basis or

(ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the relevant Basic Rate of Interest depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Instruments and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant Basic Rate of Interest and the premium together produce the rate of interest applicable to the Instruments or

(iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the relevant Basic Rate of Interest depending on the maturity of the Instruments and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant Basic Rate of Interest after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Instruments or

(iv) the rate of interest based on the relevant Basic Rate of Interest is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (cap), i.e. even if the relevant interest rate were to be higher than the maximum interest rate, only the maximum interest rate would be applicable to the Instruments for the relevant interest period or

(v) the rate of interest based on the relevant Basic Rate of Interest is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (floor), i.e. even if the relevant interest rate were to be lower than the minimum interest rate, the minimum interest rate would be applicable to the Instruments for the relevant interest period or

(vi) the rate of interest based on the relevant Basic Rate of Interest is limited to an upper maximum interest rate and a lower minimum interest rate determined in advance (collared floater), i.e. the rate of interest is never higher than the maximum interest rate and never lower than the minimum interest rate and within that interest rate corridor is dependent on the changes in the relevant Reference Interest Rate or a CMS Interest Rate or

(vii) the Basic Rate of Interest multiplied by a factor produces the rate of interest applicable to the Instruments.

For the avoidance of doubt: The rate of interest for each interest period shall at least be zero, i.e. even in cases of a negative Basic Rate of Interest, the rate of interest will never be negative.

Movements in the Reference Interest Rate, CMS Interest Rate or Mid-Swap Rate, as the case may be, may influence the value of the Instruments. Typically, an increase in the Reference Interest Rate, CMS Interest Rate or Mid-Swap Rate, as the case may be, may positively influence the value of the Instruments and a decrease in the Reference Interest Rate, CMS Interest Rate or Mid-Swap Rate, as the case may be, may adversely influence the value of the Instruments.

Floating Rate Instruments may be issued with interest structures such as CMS Spread interest structures and CMS Steepener features or Range Accrual features.

CMS Spread / CMS Steepener feature

Floating Rate Instruments with a spread or steepener feature provide for a variable interest rate (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the terms and conditions of the Notes) which is dependent on the difference between CMS Rates (in the case of CMS Spread Instruments) or Reference Interest Rates having different terms or being fixed on different dates. The rate of interest applicable to the Notes is calculated on the basis of a CMS Rate or a Reference Interest Rate from which another CMS Rate or Reference Interest Rate is deducted.

Range Accrual feature

Range Accrual Notes provide for the interest payable (except for a possible agreed fixed rate payable to the extent provided for in the terms and conditions of the Instruments) to be dependent on the number of days during which the CMS Rate or the Reference Interest Rate or the FX Rate or the difference between the CMS Rates or the Reference Interest Rates or FX Rates is above, below and/or equal to a predetermined percentage rate or is within a certain interest trigger range.

Instruments with a fixed and a floating rate of interest (Fixed to Floating Rate Instruments)

In the case of Instruments with a fixed and a floating rate of interest ("**Fixed to Floating Rate Instruments**"), the interest rate is specified at the issue date for a particular period and for particular interest payment dates (Fixed Rate Instrument), while the accrual of interest for the remaining period is linked to a relevant Basic Rate and may change from one interest payment date to the next (Floating Rate Instrument). Thus, Fixed to Floating Rate Instruments are a combination of a Fixed Rate Instrument and a Floating Rate Instrument.

Instruments with no periodic interest payments (Zero Coupon Instruments)

In the case of Instruments with no periodic interest payments (the "**Zero Coupon Instruments**"), the interest accrued takes the exclusive form of the redemption of the Zero Coupon Instruments at maturity at a higher amount than the issue price. A Holder of Zero Coupon Instruments therefore receives "interest" as a one-time payment at maturity in the form of a redemption amount that is higher than the issue price. No periodic interest payments are made during the term of the Zero Coupon Instruments.

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest (except for Zero Coupon Instruments)

Interest payments may be made monthly, quarterly, semi-annually or annually or at other periodic dates in arrear. The amount of interest payable in respect of the Instruments is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and the day count fraction to the par value of the Instruments.

Yield

In order to calculate the yield on the Instruments, all of the payment flows relating to the Instruments must be included (issue price, all interest payments and any transaction costs).

If the Instruments pay a floating rate of interest throughout their term, it is not possible to calculate the yield at the issue date of the Instruments. In this event, the yield can only be determined when the amounts of all the payments (interest payments and redemption amount) are known.

Zero coupon Instruments do not provide for periodic interest payments. The return of zero coupon Instruments is generated at redemption of such Instruments on the maturity date or, in case of an early redemption of such Instruments, at such date prior to the maturity date of the zero coupon Instruments. The yield of zero coupon Instruments is specified as the amortisation yield and used to calculate any early redemption amount of zero coupon Instruments taking into consideration that such Instruments do not provide for periodic interest payments but generate the return at repayment only.

Redemption of the Instruments at maturity

Instruments issued under this Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Instruments, the Issuer specifies the maturity date on which it is obliged to redeem the Instruments at an amount specified at the relevant issue date. Holders of Pfandbriefe should, however, note that the maturity of Pfandbriefe may be extended in case of the appointment of the Cover Pool Administrator.

Early redemption of the Instruments

The Instruments may include provisions under which they may be terminated by the Issuer (Issuer's right of termination) or by the Holders (Holders' right of termination) except for subordinated Instruments and Pfandbriefe. In the event of termination by the Issuer or by the Holders, the Issuer is obliged to redeem the Instruments early and at an amount specified at the issue date of the Instruments. In such cases the Instruments are redeemed prior to their original maturity date and all rights and obligations arising under the Instruments expire.

Issuer's right of termination without the occurrence of a termination event (Call)

The Issuer's call right (subject to notice and subject to the prior permission of the competent regulatory authority in the case of subordinated Instruments) provides for a right on which basis the Issuer may terminate the Instruments without the occurrence of a termination event. The consequence of such termination is that the Issuer is obliged to redeem the Instruments prior to maturity on the date and at the amount specified at the issue date. At the issue date of the Instruments, the Issuer specifies dates on which it may call the Instruments and on which it is obliged to redeem the Instruments once they have been called. In case of subordinated Instruments, such call date will not be prior to the fifth anniversary of the issue date of the subordinated Instruments. In order for such a right of termination to be exercised effectively, the Issuer is obliged to publish the notice of termination on the announcement date in accordance with the provisions for announcements. The exercise of a call right and the date and amount at which the Instruments are to be redeemed early by the Issuer are communicated to the Holders by means of an announcement.

Issuer's right of termination in the case of withholding taxes for Instruments (except for Pfandbriefe)

The Issuer's rights of termination due to the occurrence of a termination event are rights of termination on the basis of which the Issuer may call the Instruments on the occurrence of an event specified in advance. The consequence of such termination is that the Issuer is obliged to redeem the Instruments early and at an amount specified at the issue date of the Instruments. At the issue date of the Instruments, the Issuer specifies the events on the occurrence of which it is entitled in principle to call the Instruments. In order for such a right of termination to be exercised effectively, the Issuer is obliged to publish the notice of termination and must observe requirements for the form of the termination and in

the case of subordinated Instruments such right of termination is subject to the prior permission of the competent regulatory authority. The exercise of a right of termination, the date and amount at which the Instruments are to be redeemed early by the Issuer and the event following which the Issuer is entitled from its point of view to declare an extraordinary termination are communicated to the Holders by means of an announcement.

The Issuer may call the Instruments in total, but not in part, for early redemption at the Redemption Amount plus interest accrued until the date determined for redemption or the Amortised Face Value upon giving notice to the Holders within the specified notice period, if there is a change in tax law occurring after the issue date as a result of which the Issuer is required to withhold or deduct taxes and therefore to pay additional amounts to the Holders of the Instruments due to particular provisions applying in the country where the Issuer's registered office is located or in the United States of America after the issue of Instruments or as a result of a change in their application or official interpretation.

Issuer's right to termination in case of a Benchmark Event if a successor reference rate cannot be determined (applicable to Instruments in respect of which the interest is determined on the basis of a reference rate)

In case of a benchmark event (including a termination of, a withdrawal or suspension of authorisation (including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Benchmarks Regulation), a material methodological change in relation to, or prohibition on the use of, the relevant reference rate for the interest rate) and if it is not possible, in the Issuer's opinion, to determine a Successor Reference Rate, the Issuer may, subject to the prior consent of the competent regulatory authority or resolution authority, if required, redeem the Instruments**.**

Issuer's right of termination for regulatory reasons (applicable with regard to subordinated Instruments only)

In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, the Instruments shall be available for the Issuer as eligible capital in the form of Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*, "**Tier 2 Capital**"). However, there can be no representation that the subordinated Instruments will qualify as Tier 2 capital or, if that is the case, that this will remain the case during the life of the Instruments or that the Instruments will be grandfathered under the implementation of future EU capital requirement regulations. In connection therewith it is worthwhile to note that the Issuer will (if so specified in the applicable Final Terms) have the right to redeem the subordinated Instruments (redemption for regulatory reasons) subject to the prior permission of the competent regulatory authority if the Issuer determines, in its own discretion, that it may not treat the Instruments in their full aggregate principal amount as Tier 2 capital for the purposes of the Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions) other than for reasons of an amortisation in accordance with Art. 64 of the CRR, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments.

Issuer's right of termination in case of an MREL Event (applicable with regard to unsubordinated Instruments issued in the Eligible Liabilities Format)

The Issuer may call the Instruments if according to the determination of the Issuer, and as a result of any change in, or amendment to, the laws applicable in the Federal Republic of Germany or the European Union or their interpretation or application, they cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (such scenario an "**MREL Event**").

Holders' right of termination without the occurrence of an event of default (Put) (except for Pfandbriefe, unsubordinated Instruments which are not eligible and subordinated Instruments)

The Holders' right of termination (subject to notice) is a right of termination on the basis of which the Holders may terminate the Instruments without the occurrence of an event of default. The consequence of such termination (except for Pfandbriefe, unsubordinated Instruments which are not eligible and subordinated Instruments) by Holders is that the Issuer is obliged to redeem the Instruments prior to maturity on the date and at the amount specified at the issue date of the Instruments. At the issue date of the Instruments, the Issuer specifies dates on which the Holders may terminate the Instruments and on which the Issuer is obliged to redeem the Instruments once the Holders have exercised their right of termination.

Holders' right of termination due to the occurrence of an event of default for Instruments (except for Pfandbriefe, unsubordinated Instruments which are not eligible and subordinated Instruments)

The Holders' right of termination due to the occurrence of an event of default is a right of termination on the basis of which the Holders may terminate the Instruments (except for Pfandbriefe, unsubordinated Instruments which are not eligible and subordinated Instruments) on the occurrence of an event of default. The consequence of such termination by the Holders is that the Issuer is obliged to redeem the Instruments early and at an amount so specified.

An example of an event giving the right to termination is the failure of the Issuer to make a payment of principal or interest within 30 days after the relevant due date.

In order for such right of termination to be exercised effectively, the Holders are obliged to give notice of such termination to the Issuer in text form or in writing (Section 126 and Section 126b of the German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch ("**BGB**")) upon the occurrence of an event of default.

Repurchase

Notwithstanding the provisions governing the redemption or early redemption of the Instruments, the Issuer is entitled to purchase all or some of the Instruments at any time and at any price in the market or otherwise and to hold, cancel or resell them at its discretion.

With regard to unsubordinated non-preferred Instruments, the purchase is subject to the prior consent of the resolution authority, if required.

With regard to subordinated Instruments, the following restrictions apply to a repurchase of subordinated Instruments by the Issuer.

Subordinated Instruments may only be repurchased if such purchase is not prohibited by the Own Funds Provisions.

Denomination of the Instruments

Subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements, the Instruments may be issued in any denomination. However, the minimum denomination will be EUR 1,000 (or its equivalent in any other currency).

Currency of the Instruments

Instruments may be issued in any currency subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements.

Ranking of the Instruments

The Instruments issued under this Prospectus represent securitised liabilities of the Issuer. These liabilities may be unsecured and unsubordinated or unsecured and subordinated or secured and unsubordinated in accordance with the provisions of the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz* ("**PfandBG**")).

Instruments which are issued as unsubordinated, preferred and unsecured liabilities rank *pari passu* with each other and with all other unsubordinated, unsecured current and future liabilities of the Issuer, except for liabilities with a higher priority ranking by law. In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the higher rank pursuant to § 46f (5) German Banking Act (*Kreditwesengesetz*).

Instruments which are issued as unsubordinated, non-preferred and unsecured liabilities rank *pari passu* with each other and with all other unsubordinated unsecured current and future liabilities of the Issuer, with the exception that as unsubordinated, non-preferred obligations of the Issuer payment claims on principal among the Instruments rank subordinated to other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, in particular to unsubordinated preferred obligations, if and to the extent, such unsubordinated and unsecured obligations enjoy preferred treatments by law in insolvency proceedings

or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer. In each case, such unsubordinated, non-preferred Instruments rank senior to any subordinated debt of the Issuer. At issuance, the unsubordinated, non-preferred Instruments constitute non-preferred debt instruments within the meaning of Section 46f Subsection 6 Sentence 1 of the German Banking Act. In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the lower rank pursuant to § 46f (5) German Banking Act.

In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, subordinated Instruments shall be available for the Issuer as eligible capital in the form of Tier 2 Capital. Subordinated Instruments constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other subordinated liabilities of the Issuer except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other subordinated liabilities. In the event of resolution measures imposed on the Issuer and in the event of the Issuer's dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings that may result in the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the liabilities under the Instruments will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer with the result that, in any case, payments will not be made on the liabilities under the Instruments until all of the Issuer's unsubordinated creditors have been satisfied in full. For the avoidance of doubt: In case the subordinated Instruments do no longer qualify in full as Tier 2 Capital or other own funds of the Issuer, the obligations under the subordinated Instruments will, pursuant to § 46f (7a) Sentence 3 German Banking Act, rank in priority to all claims from own funds.

The *Pfandbriefe* will constitute unsubordinated liabilities ranking *pari passu* among themselves and in case of

(i) Public Pfandbriefe at least *pari passu* with all other liabilities of the Issuer under Public Pfandbriefe; and

(ii) Mortgage Pfandbriefe at least *pari passu* with all other liabilities of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe.

Manner of Issuance

The Instruments may be issued either as Certificated Instruments or as Electronic Instruments, as determined in the Final Terms.

Certificated Instruments

If the Instruments are issued as Certificated Instruments, they are represented by one or more global note(s) in bearer form. Definitive notes will not be issued by the Issuer. The relevant terms and conditions of the Instruments, which will govern the relationship between the Issuer and the Holders, are attached to the relevant global note(s) and form an integral part of such global note(s).

Instruments issued under this Prospectus may be issued in bearer form only. Instruments in definitive form for individual notes and interest coupons will not be issued.

The Issuer will deliver one or more Temporary Global Note(s) or Permanent Global Note(s). The relevant global note(s) will be deposited on or before the relevant issue date with (i) a depositary or a common depositary for Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) ("**Euroclear**") and/or Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg) ("**Clearstream Luxembourg**") or (ii) Clearstream Europe AG, Eschborn (Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Germany) ("**Clearstream Europe**").

As opposed to the procedure for Instruments issued under the classical global note regime (the "**Classical Global Notes**" or the "**CGN**") as described above, the global notes issued under the New Global Note regime will not be deposited with a depositary or a common depositary, but directly with Euroclear and Clearstream Luxembourg as common safekeepers (the "**New Global Notes**" or the "**NGN**"). The Final Terms will specify whether the Instruments are issued as Classical Global Notes or New Global Notes.

The Issuer is entitled to replace Certificated Instruments by Electronic Instruments in the form of central register securities (*Zentralregisterwertpapiere*) as defined in § 4 (2) of the German Electronic Securities

Act of identical content at any time and without the Holders' consent in accordance with § 6 (3) of the German Electronic Securities Act if the central register securities are registered in a central register (*zentrales Register* as defined in number 1 of § 4 (1) and § 12 of the German Electronic Securities Act) maintained by a Central Securities Depository (*Wertpapiersammelbank* within the meaning of § 1 (3) of the German Safe Custody Act and § 4 (5) of the German Electronic Securities Act) and if a Central Securities Depository is registered as Registered Holder (*Inhaber* within the meaning of § 3 (1) of the German Electronic Securities Act) for the central register security.

Electronic Instruments

If the Instruments are issued as Electronic Instruments, they will be issued as electronic security (elektronisches Wertpapier) in accordance with § 2 of the German Electronic Securities Act (*Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG*) in the form of a central register security (*Zentralregisterwertpapier*) as defined in § 4 (2) of the German Electronic Securities Act by the Issuer effecting registration of the Instruments in the Central Register in lieu of issuing a Global Note.

In case of Electronic Instruments, no claim exists for representation of the Instruments by any collective or definitive note or for the issuance of interest coupons.

The Central Register is an electronic securities register maintained by the Central Registrar. The Central Registrar will be Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") in its function as Central Securities Depository (*Wertpapiersammelbank*) within the meaning of § 1 (3) of the German Safe Custody Act – Depotgesetz – and § 4 (5) of the German Electronic Securities Act) or a successor of Clearstream Europe in such function. Accordingly, the Central Register qualifies as central register within the meaning of number 1 of § 4 (1) of the German Electronic Securities Act and § 12 of the German Electronic Securities Act and the Electronic Instruments constitute a central register security (*Zentralregisterwertpapier*) as defined in § 4 (2) of the German Electronic Securities Act.

Clearstream Europe, in its functions as Central Securities Depository and Clearing System, or a successor of Clearstream Europe in such functions, will be registered as Registered Holder (*Inhaber* within the meaning of § 3 (1) of the German Electronic Securities Act) with an amount equal to the aggregate principal amount and for the entire term of the Instruments by way of collective registration (*Sammeleintragung* pursuant to § 3 (1) and number 1 of § 8 (1) of the German Electronic Securities Act). The claim for individual registration (*Einzeleintragung*) is excluded.

The Electronic Instruments so registered in the Central Register are deemed to constitute a collective securities holding (*Wertpapiersammelbestand*) by virtue of the first sentence of § 9 (1) of the German Electronic Securities Act. Pursuant to § 9 (2) of the German Electronic Securities Act, Clearstream Europe, as Registered Holder of the collective registration, will administer the collective registration on a fiduciary basis for the Holders as beneficiaries (*Berechtigte* within the meaning of § 3 (2) of the German Electronic Securities Act), without being a Holder itself. Clearstream Europe may administer the collective registration for the Holders together with own holdings. Prior to registration of the Electronic Instruments in the Central Register, the Issuer will make the terms and conditions accessible to the public as persistent electronic document for direct viewing with the Central Registrar in an arbitrary number of reiterations (recording – *Niederlegung*).

Holders holding an ownership interest in Electronic Instruments hold fractional co-ownership title in the electronic security registered in the Central Register by operation of § 9 (1) of the German Electronic Securities Act. In each case, such fractional co-ownership rights will be freely transferable by book entry in accordance with the rules of the relevant Clearing System. To acquire Certificated Instruments or Electronic Instruments, investors need to maintain a securities account with a custodian bank.

Issue of further Instruments

The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms or with the same terms in all respects except for the issue date, the interest commencement date (in case of interest bearing Instruments), the first interest payment date (in case of interest bearing instruments) and/or the issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform series with them and increase their total par value.

Substitution of the Issuer (except for Pfandbriefe)

In certain circumstances and provided the Issuer is not in arrear with any payment of capital and/or interest in respect of the Instruments, a subsidiary of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – may replace Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – in its capacity as Issuer at any time and without the consent of the Holders with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Instruments. Additional requirements apply to subordinated Instruments.

Resolutions of the Holders (amendments to the terms and conditions) relating to the Instruments (except for Pfandbriefe)

If specified in the applicable Final Terms of the Instruments, the terms and conditions of the Instruments (except for Pfandbriefe) may be amended by majority resolution of the Holders pursuant to the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**"*). The required majority will be specified in the relevant Final Terms. The terms and conditions of the Instruments may also contain provisions relating to the joint representative of the Holders.

Governing law, place of performance, jurisdiction and presentation period

The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.

Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.

The courts in Hanover shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Instruments.

The jurisdiction of the courts in Hanover shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants *(Kaufleute)*, legal entities under public law *(juristische Personen des öffentlichen Rechts)*, special assets under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 of the BGB is reduced to ten years for the Instruments. The presentation of an Electronic Instrument within the meaning of Section 801 BGB is effected by an explicit demand for performance accompanied by *prima facie* evidence of entitlement.

VI. Terms and Conditions of the Instruments and Related Information

This section "*VI. Terms and Conditions of the Instruments and Related Information*" comprises the following parts:

1. Terms and Conditions of the Instruments

2. Form of Final Terms

1. Terms and Conditions of the Instruments

[Option I: Fixed Rate Notes / Festverzinsliche Schuldverschreibungen

German Version	English Version
§ 1 **Stückelung und Form**	**§ 1** **Denomination and Form**
(1) Die Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die "**Emittentin**") werden in **[●]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*, vorbehaltlich von Absatz (5),]** von **[**bis zu**] [●]** (der "**Gesamtnennbetrag**") begeben, im Nennbetrag von je **[●]** (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**").	(1) The instruments (the "**Instruments**") issued by Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (the "**Issuer**") with a total par value **[*in case of Certificated Instruments and if the Global Note is an NGN, insert:* (subject to Paragraph (5))]** of **[**up to**] [●]** (the "**Total Par Value**") are issued in **[●]** (the "**Specified Currency**") with a par value of **[●]** each (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
(2) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership)) einfügen:***	(2) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):***
(a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**"), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.

(b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.	(b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**]**.
(c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.**]**	(c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).**]**
[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:*	**[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a representation by a Permanent Global Note only:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.]	(b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**].]**
[(c)**][**(d)**]** Eine Ersetzung der Schuldverschreibungen durch inhaltsgleiche elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) ist gemäß § 6 Abs. 3 eWpG jederzeit und ohne die Zustimmung der Gläubiger möglich. Die Ersetzung ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekanntzumachen.**]**	**[**(c)**][**(d)**]** The Instruments may be replaced by electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) of identical content at any time and without the Holders' consent in accordance with § 6 (3) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*). Such replacement will be made public pursuant to § 13 of these Terms and Conditions.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Electronic Instruments:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind als elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) durch Sammeleintragung in das elektronische	(a) The Instruments are issued as electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) by effecting registration of the Instruments in the Central Register (the "**Central Register**"). The

Wertpapierregister eingetragen. Das Clearing System (wie nachstehend definiert) führt als registerführende Stelle ein zentrales Register (das "**zentrale Register**"). Die registerführende Stelle ist als Inhaber der elektronischen Wertpapiere in dem zentralen Register eingetragen. Die registerführende Stelle verwaltet die Sammeleintragung treuhänderisch für die Gläubiger. Die Schuldverschreibungen sind in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regelungen des Clearing Systems (wie nachstehend definiert) als Miteigentumsanteile an den in dem zentralen Register eingetragenen elektronischen Wertpapieren übertragbar. Der Anspruch auf Einzeleintragung ist ausgeschlossen.	Clearing System (as defined below) maintains the Central Register as central registrar. The central registrar will be registered as registered holder of the electronic securities in the Central Register. The central registrar will administer the collective registration on a fiduciary basis for the Holders. The electronic securities are freely transferable in accordance with the rules of the relevant Clearing System (as defined below) as fractional co-ownership titles in the electronic securities registered in the Central Register. The claim for individual registration (*Einzeleintragung*) is excluded.
b) Vor der Eintragung der Schuldverschreibungen im Zentralregister macht die Emittentin die Anleihebedingungen beim Zentralregisterführer als beständiges elektronisches Dokument jedermann zur beliebig wiederholbaren unmittelbaren Kenntnisnahme zugänglich (*Niederlegung*).**]**	(b) Prior to registration of the Instruments in the Central Register, the Issuer will make the Terms and Conditions accessible to the public as persistent electronic document for direct viewing with the Central Registrar in an arbitrary number of reiterations (*Niederlegung*).**]**
(3) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen:*** Clearing System (das "**Clearing System**" oder die "**Wertpapiersammelbank**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[*bei mehr als einem Clearing System einfügen:*** jeweils**] [**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**] [**,**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**und**] [**Clearstream Banking S.A., ("**Clearstream Luxembourg**")**] [**(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank ("*international central securities depositaries*" (ICSD) (jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"))**]** sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	(3) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments:*** Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depositary**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[*in case of more than one Clearing System insert:*** each of**] [**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**] [**,**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")**] [**and**] [**Clearstream Banking S.A., ("**Clearstream Luxembourg**")**] [**(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositaries (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)**]** and any successor in such capacity.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**	The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.**]**

[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is a CGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle ("*common depositary*") dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.**]**	The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositaries, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositaries or by a Central Securities Depositary directly.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in case of Electronic Instruments insert:***
Clearing System (das "**Clearing System**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe** ") sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	Clearing system (the "**Clearing System**") within the meaning of these Terms and Conditions means Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") and any successor in such capacity.**]**
(4) **"Gläubiger"** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen*:** der/den Globalurkunde(n)**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen*:** an dem eingetragenen elektronischen Wertpapier**]**.	(4) **"Holder"** means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in **[*in case of Certificated Instruments*:** the Global Note(s)**] [*in case of Electronic Instruments*:** the registered electronic security**]**.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
(5) Der ausstehende 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 ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften	(5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption and payment of interest or purchase and cancellation 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 Total Par Value of the Instruments recorded in the

Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zinszahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register 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 gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.	records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Temporary Global Note is an NGN insert:***
Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Register der ICSDs aufgenommen werden.**]]**	On an exchange of a portion only of the Instruments 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.**]]**
§ 2 **Status und Rang**	**§ 2** **Status and Ranking**
[*bei nicht nachrangigen, bevorrechtigten (preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated preferred Instruments:***
[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.	[(1)] The Instruments constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, which rank *pari passu* with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, except for liabilities ranking prior by law.
Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin den durch § 46f Absatz 5 des Kreditwesengesetzes bestimmten höheren Rang.**]**	In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the higher rank pursuant to § 46f (5) German Banking Act (*Kreditwesengesetz*).**]**
[*bei nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated non-preferred Instruments:***
[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit	[(1)] The Instruments constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other unsubordinated and

sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, mit folgender Ausnahme:	unsecured liabilities of the Issuer, with the following exception:
Als nicht nachrangige, nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin sind die Zahlungsansprüche unter den Schuldverschreibungen	As unsubordinated, non-preferred obligations of the Issuer payment claims under the Instruments rank
nachrangig gegenüber anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, insbesondere gegenüber nicht nachrangigen, bevorrechtigten Verbindlichkeiten, sofern und insoweit solche nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Falle der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, solche Verbindlichkeiten, die nach Artikel 72a Absatz 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012, in der jeweils gültigen Fassung, von den Posten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten ausgenommen sind),	subordinated to other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, in particular to unsubordinated preferred obligations, if and to the extent, such unsubordinated and unsecured obligations enjoy preferred treatment by law in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer (including, but not limited to, liabilities excluded from the items of eligible liabilities within the meaning of Article 72a(2) of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and amending Regulation (EU) No 646/2012, as amended),
jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.	but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.
Bei Begebung handelt es sich bei den Schuldverschreibungen um nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Schuldtitel im Sinne von § 46f Absatz 6 Satz 1 des Kreditwesengesetzes. Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin unter den zur Zeit der Eröffnung des Insolvenzverfahrens begründeten nicht nachrangigen Vermögensansprüchen gegen die Emittentin den durch § 46f Abs. 5 des Kreditwesengesetzes bestimmten niedrigeren Rang.**]**	At issuance, the Instruments constitute non-preferred debt instruments within the meaning of § 46f (6) Sentence 1 of the German Banking Act. In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the lower rank pursuant to § 46f (5) German Banking Act.**]**
[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply:***
(2) Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind nicht	(2) The Holders of the Instruments are not entitled to set off claims arising from the Instruments

berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. In Bezug auf die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen wird weder jetzt noch künftig durch die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder einen Dritten mit enger Beziehung zur Emittentin oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder durch eine andere Person eine Sicherheit, gleich welcher Art, bestellt.	against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any of its associated companies or any third party that has a close link with the Issuer or any of its associated companies or any other person securing rights of the Holders under the Instruments.
(3) Nachträglich können der Rang gemäß dieses § 2 nicht verändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall – auch in allen in diesen Anleihebedingungen geregelten Fällen – nur dann vorzeitig gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Anforderungen der Artikel 77 und 78a Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute vom 26. Juni 2013, anderer Vorschriften des Bankaufsichtsrechts sowie darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung, erfüllt sind. Beträge, die ohne Beobachtung dieser Voraussetzungen gewährt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.	(3) No subsequent agreement may alter the rank pursuant to the provisions set out in this § 2 or shorten the term of the Instruments or any applicable notice period. The Instruments may, including in all cases reflected in these terms and conditions of the Instruments, only be called, redeemed, repaid or repurchased early where the conditions set out in Articles 77 and 78a Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions dated 26 June 2013, other provisions of bank supervisory laws and any rules and regulations related thereto, including directly applicable provisions of European Community law, in each case as amended or replaced from time to time, are met. Amounts paid in circumstances where these requirements were not met must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.
(4) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne der Mindestanforderungen an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – "**MREL**") darzustellen.	(4) The Instruments shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**").
(5) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften kann die zuständige Behörde,	(5) In accordance with the resolution provisions applicable to the Issuer, the competent authority can
a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabschreiben, b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umwandeln (und solche Instrumente an	(a) write down all rights to payments relating to capital, of interest or of other amounts in total or in part, (b) convert these claims into shares or other instruments of CET1 capital (i) of the Issuer, (ii) of an affiliate or (iii) into a bridge institution (and issue or transfer these instruments to the Holders), and/or

die Gläubiger ausgeben oder übertragen), und/oder c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Annullierung (jeweils eine "**Abwicklungsmaßnahme**").	(c) apply other resolution measures, including (without limitation) (i) a transfer of the obligation resulting from the Instruments to another legal entity (ii) an amendment of the Terms and Conditions of the Instruments or (iii) the cancellation of the Instruments (each a "**Resolution Measure**").
(6) Abwicklungsmaßnahmen sind für Gläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar. **]**	(6) Resolution Measures are binding for the Holder of the Instruments. There are no further claims or rights against the Issuer in connection with a Resolution Measure. In particular the application of a Resolution Measure does not constitute a right to termination. **]**
[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Subordinated Instruments:***
(1) Die Schuldverschreibungen sollen der Emittentin nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften als anrechenbare Eigenmittel in der Form von Ergänzungskapital gemäß Art. 63 CRR (wie in § 5 definiert) zur Verfügung stehen ("**Ergänzungskapital**" bzw. "**Tier 2 Kapital**")). Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer nachrangiger Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Im Falle von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin und im Falle der Auflösung, der Liquidation, der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens, sind die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen vollständig nachrangig gegenüber den Ansprüchen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, den Forderungen gegen die Emittentin aus deren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR) sowie allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht als Eigenmittel im Sinne der CRR	(1) In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, the Instruments shall be available for the Issuer as eligible own funds instrument in the form of Tier 2 capital pursuant to Art. 63 CRR (as defined in § 5 (*Ergänzungskapital,* "**Tier 2 Capital**")). The Instruments constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other subordinated liabilities of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other subordinated liabilities. In the event of resolution measures imposed on the Issuer and in the event of the Issuer's dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the liabilities under the Instruments will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer (including, but not limited to, claims against the Issuer under its eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR) and all obligations which do not qualify as own funds within the meaning of the CRR with the result that, in any case, payments will not be made on the liabilities under the Instruments until all of the Issuer's unsubordinated creditors have been satisfied in full. For the avoidance of doubt: In case the Instruments do no longer qualify in full as Tier 2 Capital or other own funds of the Issuer, the obligations under the Instruments will, pursuant to Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from own funds.

zu qualifizieren sind, mit der Folge, dass in keinem Fall Zahlungen auf die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen geleistet werden, solange nicht alle nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig befriedigt worden sind. Zur Klarstellung: Falls die Schuldverschreibungen nicht mehr vollständig als Tier 2 Kapital oder andere Eigenmittel der Emittentin qualifizieren, werden die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG gegenüber allen Ansprüchen aus Eigenmitteln vorrangig behandelt.	
(2) Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. In Bezug auf die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen wird weder jetzt noch künftig durch die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder einen Dritten mit enger Beziehung zur Emittentin oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder durch eine andere Person eine Sicherheit, gleich welcher Art, bestellt.	(2) The Holders of the Instruments are not entitled to set off claims arising from the Instruments against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any of its associated companies or any third party that has a close link with the Issuer or any of its associated companies or any other person securing rights of the Holders under the Instruments.
(3) Nachträglich können der Nachrang gemäß dieses § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall – auch in allen in diesen Anleihebedingungen geregelten Fällen – nur dann vorzeitig gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Voraussetzungen des Artikel 77 CRR erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR sind erfüllt. Werden die Schuldverschreibungen unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge eines vorzeitigen Rückkaufs bzw. Kündigung nach Maßgabe von § 5 oder § 6 dieser Anleihebedingungen gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu gewähren, sofern nicht die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.**]**	(3) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or shorten the term of the Instruments or any applicable notice period. The Instruments may, including in all cases reflected in these terms and conditions of the Instruments, only be called, redeemed, repaid or repurchased early where the conditions set out in Article 77 CRR are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions set out in Article 78(4) CRR are met. If the Instruments are called, redeemed, repaid or repurchased by the Issuer otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early repurchase or redemption pursuant to § 5 or § 6 of these Terms and Conditions, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has given its prior permission to such early redemption or repurchase.**]**

§ 3 **Zinsen**	**§ 3** **Interest**
(1) **[*bei Schuldverschreibungen mit Ausnahme von* [*Step-up*] [*Step-down*] *oder Reset Serien einfügen:*****	(1) **[*to be inserted in case of Instruments other than a* [*Step-up*] [*Step-down*] *or a Reset Series:*****
[(a)**]** Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (**[**jeweils eine**]** **[**die**]** "**Zinsperiode**") mit **[●]** % p.a. (der "**Zinssatz**") verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	**[**(a)**]** The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** (**[**each an**]** **[**the**]** "**Interest Period**") at a rate of **[●]** per cent p.a. (the "**Interest Rate**"). Interest is payable in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn**"). **[**Zinszahlungstag ist**]** **[**Zinszahlungstage sind**]** **[**jeweils**]** der **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**und ●**]** **[**eines jeden Jahres**]** (**[**der**]** **[**jeweils ein**]** "**Zinszahlungstag**"). Die erste **[**und zugleich einzige**]** Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Zinszahlungstag**")**[**(erste **[**kurze**]** **[**lange**]** Zinsperiode)**].]**	Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Interest Commencement Date**"). **[**Interest Payment Date is**]** **[**Interest Payment Dates are**]** **[**each**]** **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**and **[●]]** **[**of each year**]** (**[**the**]** **[**in each case an**]** "**Interest Payment Date**"). The first **[**and only**]** interest payment will be made on **[●]** (the "**First Interest Payment Date**")**[**(first **[**short**]** **[**long**]** Interest Period)**].]**
[*bei Reset Serie einfügen:*	**[*to be inserted in case of a Reset Series:***
(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (jeweils eine "**Zinsperiode**") mit dem anwendbaren Zinssatz verzinst. Die Zinsen sind nachträglich **[**halbjährlich**]** **[●]** an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	(a) The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) (each an "**Interest Period**") at the applicable Rate of Interest. Interest is payable **[**semi-annually**]** **[●]** in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn**"). **[**Zinszahlungstag ist**]** **[**Zinszahlungstage sind**]** **[**jeweils**]** der **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**und ●**]** **[**eines jeden Jahres**]** (**[**der**]** **[**jeweils ein**]** "**Zinszahlungstag"**). Die erste **[**und zugleich einzige**]** Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Zinszahlungstag**")**[**(erste **[**kurze**]** **[**lange**]** Zinsperiode)**]**.	Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Interest Commencement Date**"). **[**Interest Payment Date is**]** **[**Interest Payment Dates are**]** **[**each**]** **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**and **[●]]** **[**of each year**]** (**[**the**]** **[**in each case an**]** "**Interest Payment Date**"). The first **[**and only**]** interest payment will be made on **[●]** (the "**First Interest Payment Date**")**[**(first **[**short**]** **[**long**]** Interest Period)**]**.
(b) "**Zinssatz**" bedeutet	(b) "**Rate of Interest**" means

(i) im Fall einer jeden Zinsperiode, die in den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Reset-Termin (ausschließlich) (wie nachstehend definiert) fällt (die "**Anfangsperiode**"), **[●]** % per annum; oder	(i) in the case of each Interest Period falling in the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the Reset Date (exclusive) (the "**Initial Period**") **[●]** per cent p.a. or
(ii) im Fall einer jeden nachfolgenden Zinsperiode, die Summe aus (A) dem **[●]**-Jahres **[●]** Mid-Swapsatz und (B) der Marge,	(ii) in the case of each Interest Period thereafter, the sum of (A) the **[●]**-year **[●]** Mid-Swap Rate and (B) the Margin,
wie jeweils von der Berechnungsstelle gemäß den Bestimmungen dieses § 3 dieser Anleihebedingungen bestimmt wird. Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).	all as determined by the Calculation Agent in accordance with the provisions of this § 3 of these Terms and Conditions. The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).
(c) Die in § 9 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Zinssatz, der auf jede Zinsperiode, die in die Reset-Periode fällt, dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.	(c) The Calculation Agent defined in § 9 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Rate of Interest applicable to each Interest Period falling in the Reset Period is submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.
Die Festsetzung des Zinssatzes, der auf jede Zinsperiode, die in die Reset-Periode fällt, anwendbar ist, wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.	The Holders will be informed about the determination of the Rate of Interest applicable to each Interest Period falling in the Reset Period pursuant to § 13 of these Terms and Conditions.
Die Festsetzung des Zinssatzes, der auf jede Zinsperiode, die in die Reset-Periode fällt, anwendbar ist, ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor .	The determination of the Rate of Interest applicable to each Interest Period falling in the Reset Period shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.
(d) Für die Berechnung des Zinssatzes, der auf jede Zinsperiode, die in die Reset-Periode fällt, anwendbar ist, gelten die folgenden Definitionen:	(d) For the calculation of the Rate of Interest applicable to each Interest Period falling in the Reset Period, the following definitions shall apply:
"**[●]**-Jahres **[●]** Mid-Swapsatz" bedeutet mit Bezug auf die Reset-Periode:	"**[●]**-year **[●]** Mid-Swap Rate" means, in relation to the Reset Period:
(i) der Satz für **[●]** Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahren, ausgedrückt als Prozentsatz, der auf der **[**LSEG**] [●]** Bildschirmseite **["ICESWAP2"] [●]** (oder auf einer anderen Seite, die die Bildschirmseite **["ICESWAP2"] [●]** auf **[**LSEG**] [●]** oder gegebenenfalls bei einem anderen Informationsanbieter, der **[**LSEG**] [●]** ersetzt, ersetzt und jeweils von der Person benannt wird, welche die	(i) the rate for **[●]** swaps with a term of **[●]** years, expressed as a percentage rate, which appears on the **[**LSEG**] [●]** Screen Page **["ICESWAP2"] [●]** (or such other page as may replace the Screen Page **["ICESWAP2"] [●]** on **[**LSEG**] [●]** or, as the case may be, on such other information service that may replace **[**LSEG**] [●]**, in each case, as may be nominated by the person providing the information appearing there for the purpose of displaying

dort angezeigte Information für die Zwecke der Anzeige von Sätzen, die mit dem **[●]**-Jahres **[●]** Mid-Swapsatz vergleichbar sind, zur Verfügung stellt) (die "**Bildschirmseite**") um **[**11:00**] [●]** Uhr (**[●]** Zeit) am Reset-Satz-Feststellungstag angezeigt wird; oder	rates comparable to the **[●]**-year **[●]** Mid-Swap Rate) (the "**Screen Page**") as of **[**11:00 a.m.**] [●]** (**[●]** time) on the Reset Rate Determination Date; or
(ii) falls der [●]-Jahres [●] Mid-Swapsatz nicht zu dieser Zeit am Reset-Satz-Feststellungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Swapsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), der Reset-Referenzbanksatz am Reset-Satz-Feststellungstag.	(ii) if the **[●]**-year **[●]** Mid-Swap Rate does not appear on the Screen Page at such time on the Reset Rate Determination Date, and without prejudice to the determination of a Successor Swap Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the Reset Reference Bank Rate on the Reset Rate Determination Date.
"**[●]**-Jahres **[●]** Mid-Swapsatz Kurse" bedeutet das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf die fünfte Dezimalstelle, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Geld- und Briefkurse für den **[**halbjährlichen**] [●]** festverzinslichen Teil (berechnet auf der Basis eines 30/360 Zinstagequotienten) einer Zinsswaptransaktion in der festgelegten Währung, bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, und die:	"**[●]**-year **[●]** Mid-Swap Rate Quotations" means the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the bid and offered rates for the **[**semi-annual**] [●]** fixed leg (calculated on a 30/360 day count basis) of a fixed-for-floating interest rate swap transaction in the Specified Currency, which:
(i) eine Laufzeit von **[●]** Jahren hat, beginnend mit dem Reset-Termin;	(i) has a term of **[●]** years commencing on the Reset Date;
(ii) über einen Betrag lautet, der für eine einzelne Transaktion in dem jeweiligen Markt zu der jeweiligen Zeit mit einem Swap-Markt anerkannten Händler mit guter Bonität repräsentativ ist, und	(ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market; and
(iii) einen variabel verzinslichen Teil hat (berechnet auf der Basis eines Actual/360 Zinstagequotienten), der auf dem **[●]** Monats-**[●]**-**[●]**-**[●]** basiert.	(iii) has a floating leg (calculated on an Actual/360 day count basis) based on **[●]**-month **[●]**-**[●]**-**[●]**.
"**Marge**" bedeutet **[●]** % per annum.	"**Margin**" means **[●]** per cent per annum.
"**[●]** Geschäftstag" bedeutet ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●]** Zahlungen in **[●]** abwickeln.	"**[●]** Business Day" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets in **[●]** settle payments in **[●]**.
"**Reset-Termin**" bedeutet den Zinszahlungstag, der auf oder um den **[**maßgebliche Zinszahlungstag einfügen**]** fällt.	"**Reset Date**" means the Interest Payment Date falling on or around **[**insert relevant Interest Payment Date.**]**
"**Reset-Periode**" bedeutet der Zeitraum vom Reset-Termin (einschließlich) und endend am Fälligkeitstag (ausschließlich).	"**Reset Period**" means the period from the Reset Date (inclusive) and ending on the Maturity Date (exclusive).

"**Reset-Satz-Feststellungstag**" bedeutet mit Bezug auf die Reset-Periode, der Tag, der zwei **[●]** Geschäftstage vor dem Reset-Termin liegt.	"**Reset Rate Determination Date**" means, in relation to the Reset Period, the day that is two **[●]** Business Days prior to the Reset Date.
"**Reset-Referenzbanksatz**" bedeutet mit Bezug auf die Reset-Periode der Prozentsatz, der auf der Basis der **[●]**-Jahres **[●]** Mid-Swapsatz Kurse festgestellt wird, die von den Reset-Referenzbanken der Berechnungsstelle um ca. **[**11:00**]** **[●]** Uhr (**[●]** Zeit) am Reset-Satz-Feststellungstag mitgeteilt werden. Die Emittentin wird die **[●]** Hauptgeschäftsstelle einer jeden Reset-Referenzbank auffordern, eine Quotierung ihres Satzes mitzuteilen.	"**Reset Reference Bank Rate**" means, in relation to the Reset Period, the percentage rate determined on the basis of the **[●]**-year **[●]** Mid-Swap Rate Quotations provided by the Reset Reference Banks to the Calculation Agent at approximately **[**11:00 a.m.**]** **[●]** (**[●]** time) on the Reset Rate Determination Date. The Issuer will request the principal **[●]** office of each of the Reset Reference Banks to provide a quotation of its rate.
Für den Fall, dass der Reset-Referenzbanksatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, entspricht der Reset-Referenzbanksatz für den jeweiligen Reset-Satz-Feststellungstag demjenigen Reset-Referenzbanksatz, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	In the event that the Reset Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reset Reference Bank Rate shall be deemed to be the Reset Reference Bank Rate provided by the administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Reset Rate Determination Date.
Für den Fall, dass der Reset-Referenzbanksatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**]** **[●]** Uhr **[**Brüsseler**]** **[●]** Zeit am Reset-Satz-Feststellungstag ermittelt werden kann, wird der Reset-Referenzbanksatz durch einen Satz ersetzt, der vom Administrator des Reset-Referenzbanksatzes offiziell zur Verwendung empfohlen wird, oder (falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des Reset-Referenzbanksatzes oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der Reset-Referenzbanksatz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Reset-Referenzbanksatz und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung	In the event that the Reset Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**]** **[●]** pm **[**Brussels**]** **[●]** time on the Reset Rate Determination Date, the Reset Reference Bank Rate shall be replaced by a rate formally recommended for use by the administrator of the Reset Reference Bank Rate or (if no such rate is available) by a rate formally recommended for use by the supervisor which is responsible for supervising the Reset Reference Bank Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the Reset Reference Bank Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reset Reference Bank Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.

erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	
"**Reset-Referenzbanken**" sind fünf führende Swaphändler im **[●]** Interbankenmarkt, die die Emittentin (in gutem Glauben handelnd) in ihrem Ermessen nach Rücksprache mit der Emittentin ausgewählt hat.	"**Reset Reference Banks**" means five leading swap dealers in the **[●]** interbank market selected by the Issuer in its discretion (acting in good faith) after consultation with the Issuer.
"**[●]-[●]-[●]**" ist der Satz für Einlagen in **[●]** für den jeweiligen Zeitraum, der auf der **[**LSEG**] [●]** Bildschirmseite **[●]** (oder auf einer anderen Seite, die die Bildschirmseite **[●]** auf **[**LSEG**] [●]** oder gegebenenfalls bei einem anderen Informationsanbieter, der **[**LSEG**] [●]** ersetzt, ersetzt und jeweils von der Person benannt wird, welche die dort angezeigte Information für die Zwecke der Anzeige von Sätzen, die mit dem **[●]-[●]-[●]** Satz vergleichbar sind, zur Verfügung stellt) um **[**11:00**] [●]** Uhr (**[●]** Zeit) an dem Tag, der **[**zwei**] [●]** Geschäftstage vor dem Reset-Termin liegt, angezeigt wird.**]**	"**[●]-[●]-[●]**" means the rate for deposits in **[●]** for the relevant period which appears on the **[**LSEG**] [●]** Screen **[●]** Page (or such other page as may replace it on **[**LSEG**] [●]** or, as the case may be, on such other information service that may replace **[**LSEG**] [●]**, in each case, as may be nominated by the person providing the information appearing there for the purpose of displaying rates comparable to the **[●]-[●]-[●]** rate) as of **[**11:00 a.m.**] [●]** (**[●]** time) on the day that is **[**two**] [●]** Business Days prior to the Reset Date.**]**
Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Mid-Swapsatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Mid-Swapsatz durch Anwendung der Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden (**"Nachfolge-Swapsatz**"):	In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Swap Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (i) through (iv) in such order (the "**Successor Swap Rate**"):
(i) Der Mid-Swapsatz soll durch den Swapsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Mid-Swapsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg-Swapsatz für den Mid-Swapsatz und für die Dauer des Mid-Swapsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Swapsatz nicht festgelegt werden kann);	(i) The Mid-Swap Rate shall be replaced with the swap rate, which is announced by the administrator of the Swap Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Swap Rate for the term of the Swap Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a Successor Swap Rate cannot be determined);
(ii) der Mid-Swapsatz soll durch einen alternativen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(ii) the Mid-Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate for a comparable term for reset rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative swap rate cannot be determined);

(iii) der Mid-Swapsatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);	(iii) the Mid-Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Swap Rate for a comparable term; or (if no such alternative swap rate can be determined)
(iv) der Mid-Swapsatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Swapsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	(iv) the Mid-Swap Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the Swap Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.
"**Referenzwert-Ereignis**" bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:
(i) eine öffentliche Erklärung (a) der für den Administrator des Mid-Swapsatzes zuständigen Behörde, wonach der Mid-Swapsatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person) oder der für den Administrator des Mid-Swapsatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den Mid-Swapsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Mid-Swapsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Mid-Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Mid-Swapsatz weiter bereitstellen wird; oder	(i) a public statement by (a) the competent authority for the administrator of that Mid-Swap Rate, that that Mid-Swap Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively that that administrator will commence the orderly wind-down of that Mid-Swap Rate or will cease to provide that Mid-Swap Rate or certain tenors or certain currencies for which that Mid-Swap Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that Mid-Swap Rate; or

(ii) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Mid-Swapsatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Mid-Swapsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Mid-Swapsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Mid-Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen; oder	(ii) a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that Mid-Swap Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that Mid-Swap Rate or will cease to provide that Mid-Swap Rate or certain tenors or certain currencies for which that Mid-Swap Rate is calculated permanently or indefinitely; or
(iii) eine von der für den Administrator des Mid-Swapsatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Mid-Swapsatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Mid-Swapsatz nicht mehr den Referenzsatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Swapsatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Swapsatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder	(iii) a material change in the methodology of determining or calculating the Mid-Swap Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Swap Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Mid-Swap Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Swap Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Mid-Swap Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or
(iv) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Mid-Swapsatzes als Referenzwert zur Bestimmung von	(iv) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Mid-Swap Rate as a reference rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	
Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Mid-Swapsatz durch den Nachfolge-Swapsatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Mid-Swapsatzes (im Falle des Szenarios (i)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (ii)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Mid-Swapsatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (iii) und (iv)) (der "**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Mid-Swapsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Swapsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 13. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Swapsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**").	If a Benchmark Event occurs, the date from which the Mid-Swap Rate will be replaced with the Successor Swap Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Swap Rate (in case of scenario (i)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (ii)) and/or the date from which the further use of the Mid-Swap Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (iii) and (iv)) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the Mid-Swap Rate shall be read as a reference to the Successor Swap Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Swap Rate (the "**Successor Screen Page**").
Zusätzlich zu einer Ersetzung des Mid-Swapsatzes durch einen Nachfolge-Swapsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Reset-Satz-Feststellungstage und der Methode einen Ersatzswapsatz zum Nachfolge-Swapsatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und	Further and in addition to any replacement of the Mid-Swap Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Reset Rate Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Swap Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.

das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Swapsatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*** vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Swap Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may **[*insert in the case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:*** subject to the prior consent of the resolution authority**] [*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 13. Such notice shall specify:
(i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und	(i) the Series of Instruments subject to redemption; and
(ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen**]** oder mehr als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**] [**Tage**] [**T2-Geschäftstage**] [*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**] [**Sollte der nächste Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*] [**Tage**] [**T2-Geschäftstage**] [*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Zinszahlungstag erfolgen.**]**	(ii) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor more than **[**insert Maximum Notice to Holders**] [**days**] [**T2 Business Days**] [*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**] [**If the next Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to Holders*] [**days**] [**T2 Business Days**] [*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**
[*bei* [*Step-up*] [*Step-down*] *Serie einfügen (Nachrangige Schuldverschreibungen dürfen nicht als Step-up / Step-down Schuldverschreibungen begeben werden):*	**[*to be inserted in case of a* [*Step-up*] [*Step-down*] *Series (Subordinated Instruments may not be issued as Step-up / Step-down Instruments):***
Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem	The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest

Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (jeweils eine "**Zinsperiode**") verzinst.	Payment Date (exclusive)**]** (each an "**Interest Period**").
Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** mit jährlich **[●]** % (der "**Erste Zinssatz**", dieser und weitere Zinssätze jeweils ein "**Zinssatz**") verzinst.	The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** at a rate of **[●]** per cent p.a. (the "**First Rate of Interest**", this interest rate and other interest rates each referred to as an "**Interest Rate**").
Die Schuldverschreibungen werden anschließend bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** mit jährlich **[●]** % (der "**Zweite Zinssatz**") verzinst. Die Schuldverschreibungen werden anschließend bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn **[●]** Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** mit jährlich **[●]** % (der "**[●] Zinssatz**") verzinst**] [**und **[●]]**.**]**	The Instruments will subsequently bear interest on the Par Value as of the Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** at a rate of **[●]** per cent p.a. (the "**Second Rate of Interest**"). The Instruments will subsequently bear interest on their Par Value as of the Interest Commencement Date for the **[●]** Rate of Interest (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** at a rate of **[●]** per cent p.a. (the "**[●] Rate of Interest**")**] [**and **[●]]**.**]**
[*falls erforderlich, weitere Zinssätze und Zeiträume einfügen*]	**[*if applicable insert further interest rates and periods*]**
Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	Interest is payable in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn**"). **[**Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz**")**]**. **[**Verzinsungsbeginn **[●]** Zinssatz ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz**")**]**.	Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Interest Commencement Date**"). **[**Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest is **[●]** (the "**Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest**").**] [**Interest Commencement Date for the **[●]** Rate of Interest is **[●]** (the "**Interest Commencement Date for the [●] Rate of Interest**").**]**
[Zinszahlungstag ist**] [**Zinszahlungstage sind**] [**jeweils**]** der **[●] [**,**] [●] [**und **[●]] [**eines jeden Jahres**] ([**der**] [**jeweils ein**]** "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Zinszahlungstag**")**[**(erste **[**kurze**] [**lange**]** Zinsperiode)**].]**	**[**Interest Payment Date is**] [**Interest Payment Dates are**] [**each**] [●] [**,**] [●] [**and **[●]] [**of each year**] ([**the**] [**in each case an**]** "**Interest Payment Date**"). The first interest payment will be made on **[●]** (the "**First Interest Payment Date**")**[**(first **[**short**] [**long**]** Interest Period)**].]**

(2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode gemäß Absatz (1) geltende Zinssatz und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.	(2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the Interest Rate applicable to the respective Interest Period pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.
(3) Der Zinstagequotient (der "**Zinstagequotient**") in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") bedeutet:	(3) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:
[*im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:***
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).**]**
[*im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:***
(a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (A)**] [**die**][**der**]** Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein	(a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (A)**]** the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year**]**; or

Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**; oder	
(b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]** und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**.	(b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by **[*in the case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in the case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**.
"**Zinsfeststellungsperiode**" ist die Periode ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[*im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:*** Zum Zwecke der Bestimmung der **[**ersten**][**letzten**]** Zinsfeststellungsperiode gilt der **[*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag einfügen*]** als **[**Verzinsungsbeginn**]** **[**Zinszahlungstag**].] [*Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:*** Zum Zwecke der Bestimmung der **[**ersten**][**letzten**]** Zinsfeststellungsperiode gelten der **[*Fiktiven Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) einfügen*]** als **[**Verzinsungsbeginn**]** **[**und**]** **[**Zinszahlungstag**[**e**]].]**	"**Interest Determination Period**" is the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the First Interest Payment Date (exclusive) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive). **[*in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:*** For the purposes of determining the **[**first**][**last**]** Interest Determination Period only, **[*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date*]** shall be deemed to be the **[**Interest Commencement Date**][**Interest Payment Date**].] [*in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:*** For the purposes of determining the **[**first**][**last**]** Interest Determination Period only, **[*insert deemed Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s)*** shall be deemed to be the **[**Interest Commencement Date**]** **[**and**]** **[**Interest Payment Date**[**s**]].]**

[*im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:*	**[*if Actual/365 (fixed)applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.**]**
[*im Fall von Actual/360 einfügen:*	**[*if Actual/360 applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.**]**
[*im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if (i) 30/360, 360/360 or Bond Basis or (ii) 30E/360 or Eurobond Basis or (iii) 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:	the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:
Zinstagequotient = $\frac{[360*(J_2-J_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(KT_2-KT_1)}{360}$ wobei:	Day Count Fraction = $\frac{[360*(Y_2-Y_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(CD_2-CD_1)}{360}$ where:
„**J1**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**Y1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**J2**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**Y2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
„**M1**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**M1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**M2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**M2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
[*im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:*	**[*if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und KT1 größer als 29 ist, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31 and CD1 is greater than 29, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:*	**[*if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:***

„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[***if 30E/360 (ISDA) applies, insert:*
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case CD1 will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]]**
(4) Ist der jeweilige Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[***bei Following Business Day Convention einfügen:* hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**] [***bei Modified Following Business Day Convention einfügen:* erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [***bei Preceding Business Day Convention einfügen:* erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [***wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:* Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.**][***wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:* Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. **[***wenn der Zinsbetrag angepasst werden*	(4) If the relevant Interest Payment Date is not a Bank Business Day, then **[***in case Following Business Day Convention applies, insert:* the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.**] [***in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:* interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [***in case Preceding Business Day Convention applies, insert:* interest will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [***if the amount of interest shall not be adjusted, insert:* The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.**][***if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:* The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). **[***if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:* **[**However, in**] [**In**]** the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder

soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: Für den Fall **[**jedoch**]**, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.**]]**	shall only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.**]]**
(5) "**Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●] [**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**] [**und**] [**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	(5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[●] [**and **[●]]** settle payments in **[●] [**and**] [**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**T2**" bezeichnet das Real-time Gross Settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]**	**[**"**T2**" means the real time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]**
(6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.	(6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.
Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.	Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.
Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz[4], es sei denn, der gemäß Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.	The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law[5], unless **[**the interest rate agreed in accordance with Paragraph (1)**]** is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.
§ 4 **Rückzahlung der Schuldverschreibungen**	**§ 4** **Redemption of the Instruments**
(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die	(1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on **[*insert Maturity Date, which***

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

[5] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 Paragraph (1), 247 Paragraph (1) German Civil Code.

Schuldverschreibungen am **[*Fälligkeitstag einfügen, der im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, nicht vor dem ersten Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen nicht vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf:* [●]]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Nennbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") eingelöst.	***in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies may not be a date prior to the first anniversary of the Issue Date of the Instruments and in case of Subordinated Instruments may not be a date prior to the fifth anniversary of the Issue Date of the Instruments:* [●]]** (the "**Maturity Date**") at Par Value (the "**Redemption Amount**").
(2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]**	(2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.**] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**]**
§ 5 **Rückkauf von Schuldverschreibungen**	**§ 5** **Repurchase of the Instruments**
[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Die Emittentin ist berechtigt ***[bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll:*** , vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**]** jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.**]**	**[*in case of Unsubordinated Instruments, insert:*** The Issuer is entitled, **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies* insert*:*** subject to the prior consent of the resolution authority**]** to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.**]**
[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen und nur wenn und soweit der Kauf nicht aufgrund anwendbarer Eigenmittelvorschriften, wie von der zuständigen Aufsichtsbehörde angewandt und in der jeweils ergänzten Fassung	**[*In case of Subordinated Instruments insert:*** Subject to § 2 of these Terms and Conditions and only if, when and to the extent that the purchase is not prohibited by applicable provisions regarding own funds requirements as applied by the competent regulatory authority and amended from time to time (including, but not limited to, the Regulation (EU) No. 575/2013 of the European

(einschließlich, jedoch nicht hierauf beschränkt, der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute vom 26. Juni 2013, anderer Vorschriften des Bankaufsichtsrechts sowie darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung (die "**CRR**" bzw. die "**Eigenmittelvorschriften**")), unzulässig ist, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung bei dem **[**Fiscal Agent**]** eingereicht werden.**]**	Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions dated 26 June 2013, other provisions of bank supervisory laws and any rules and regulations related thereto, including directly applicable provisions of European Community law, in each case as amended or replaced from time to time (the "**CRR**" and the "**Own Funds Provisions**", respectively)), the Issuer may at any time purchase Instruments in the open market or otherwise and at any price. Instruments purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the **[**Fiscal Agent**]** for cancellation.**]**
§ 6 **Vorzeitige Rückzahlung**	**§ 6** **Early Redemption**
(1) Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 8 dieser Anleihebedingungen verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt ***[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:*** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde] **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** falls diese Änderungen nach Einschätzung der Emittentin wesentlich nachteilig ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar war, nach ihrem Ermessen, jedoch vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde und**]**, mit einer Frist von **[**mindestens 30 und höchstens 60**] [●]** Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2)	(1) Should the Issuer be obliged to pay additional amounts in accordance with § 8 of these Terms and Conditions as a result of a change affecting the legal provisions applying in the country where the Issuer's registered office is located or in the United States of America after the issue of Instruments or as a result of a change in their application or official interpretation, the Issuer **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies* insert*:*** and subject to the prior consent of resolution authority**] [*to be inserted in case of Subordinated Instruments*:**, provided such change is, in its own assessment, materially adverse to the Issuer and was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, and at the Issuer's sole discretion provided it has received the prior permission of the competent regulatory authority and**]**, subject to a notice period of **[**at least 30 and not more than 60**] [●]** days, shall be entitled to announce in accordance with § 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**. The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the day on which the Instruments will be redeemed early. However, any notice of this kind may be given no earlier than 90 days before the date on which the change in the legal provisions or their application or their official interpretation comes into effect. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.

dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.	
[(2)**] [*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:***	**[**(2)**] [*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments at the option of the Issuer (Call):***
Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen*]**.**]**	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s)*].]**
[*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:*	**[*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply at the option of the Issuer (Call):***
Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part and subject to the prior consent of the resolution authority, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen, wobei der erste Wahlrückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf*].]**	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s) whereby the first Call Redemption Date cannot be prior to the first anniversary of the Issue Date of the Instruments*].]**
[*bei Rückzahlung nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:*	**[*to be inserted in case of a Redemption of Subordinated Instruments at the option of the Issuer (call):***
Die Emittentin hat das Recht, vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen und des	Subject to § 2 of these Terms and Conditions, the Issuer is entitled to call the Instruments in whole

nachfolgenden Absatzes, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) nach ihrem Ermessen zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) enthalten.	but not in part at its own discretion, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen, wobei der erste Wahlrückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf*].]**	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s) whereby the first Call Redemption Date cannot be prior to the fifth anniversary of the issue date of the Instruments*].]**
Die Schuldverschreibungen dürfen nur dann gemäß dieses § 6 **[**Absatz (2)**]** dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin auf Grundlage der Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert), die vorherige Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde erhalten hat.**]**	The Instruments may only be redeemed pursuant to this § 6 **[**Paragraph (2)**]** of these Terms and Conditions if the Issuer has, on the basis of the Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions), obtained the prior permission of the competent regulatory authority.**]**
[Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am **[●]** Bankgeschäftstag vor dem **[**betreffenden**]** Wahlrückzahlungstag (Call) eine Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem **[**betreffenden**]** Wahlrückzahlungstag (Call) den Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]**. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	**[**In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the **[●]** Bank Business Day before the **[**relevant**]** Call Redemption Date pursuant to § 13 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the **[**relevant**]** Call Redemption Date the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the Call Redemption Date (exclusive) and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(3)**]** **[*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger (Put) einfügen:***	**[**(3)**]** **[*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments at the option of the Holder (Put):***
Jeder Gläubiger ist berechtigt zu verlangen, dass die Emittentin Schuldverschreibungen am **[●]** (**[**jeweils**]** der "**Kündigungstag**") **[**zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zurückzahlt.	Each Holder is entitled to demand that the Issuer redeems Instruments on **[●]** (**[**each**]** the "**Put Date**") at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date specified for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**.
Zur Ausübung dieses Rechts muss der Gläubiger mindestens 45 Tage vor dem für die Rückzahlung bestimmten Tag seine Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle hinterlegen und dieser eine ordnungsgemäß	To exercise this right, the Holder must deposit his Instruments with a Paying Agent at least 45 days before the date specified for redemption and convey to the Paying Agent a properly completed put notice using the form available from every

ausgefüllte Ausübungserklärung gemäß Vordruck, der bei jeder Zahlstelle erhältlich ist, übermitteln. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (A) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (B) die ISIN dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	Paying Agent. The put notice must specify (A) the total par value of the Instruments in respect of which such option is being exercised and (B) the ISIN of such Instruments, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Instruments in respect of which such option is exercised against delivery of such Instruments to the Issuer or to its order. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(4)**] [*bei Rückzahlung nachrangiger Schuldverschreibungen aus regulatorischen Gründen einfügen:***	**[**(4)**] [*to be inserted in case of a Redemption of Subordinated Instruments due to regulatory reasons:***
Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde vorzeitig zu kündigen, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert) anrechnen darf aus anderen Gründen als einer Amortisierung gemäß Art. 64 der CRR und dies zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar war.	The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior permission of the competent regulatory authority, if the Issuer determines, in its own discretion, that it may not treat the Instruments in their full aggregate principal amount as Tier 2 capital for the purposes of the Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions) other than for reasons of an amortisation in accordance with Art. 64 of the CRR, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments.
Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(4)**] [*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll und einer Rückzahlung aufgrund eines MREL Event*:** Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde vorzeitig	**[**(4)**] [*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies and an Early Redemption due to MREL Event*:** The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to subject to the prior consent of the resolution authority in case the Instruments, according to the determination of the Issuer, and as a result of any change in, or amendment to, the

zu kündigen, falls die Schuldverschreibungen nach Auffassung der Emittentin infolge einer zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderungen oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland oder der Europäischen Union geltenden Gesetze oder deren Auslegung oder Anwendung nicht mehr die Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) erfüllen („**MREL Event**").	laws applicable in the Federal Republic of Germany or the European Union or their interpretation or application, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) ("**MREL Event**").
Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(5)**] [*bei Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) einfügen:***	**[**(5)**] [*to be inserted in case of a Redemption at the option of the issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Instruments):***
Falls die Emittentin 75 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückgekauft und jeweils entwertet hat, so ist die Emittentin berechtigt **[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*** ,vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** ,vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**],** mit einer Frist von **[**mindestens 30 und höchstens 60**] [●]** Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen.**]**	In case 75 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Instruments have been redeemed or repurchased by the Issuer and, in each case, cancelled, the Issuer **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:*** ,subject to the prior consent of the resolution authority**] [*in case of Subordinated Instruments insert:*** ,subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]**, subject to a notice period of **[**at least 30 and not more than 60**] [●]** days, shall be entitled to announce in accordance with § 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**].]**

[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format does not apply:***
§ 7 **Kündigungsgründe**	**§ 7** **Events of Default**
(1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen, falls	(1) Each Holder is entitled to demand early redemption of his Instruments at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]** if
(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder	(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days of the relevant due date, or
(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von dem Gläubiger erhalten hat, oder	(b) the Issuer fails to perform any other obligation under the Instruments in the proper manner and, unless it is impossible to rectify the non-performance, the non-performance persists for more than 30 days after the Issuer has received notification to this effect from the Holder, or
(c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein dem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt, oder	(c) a court or another authority in the country where the Issuer's registered office is located opens insolvency proceedings or proceedings equivalent to this against the Issuer or the Issuer applies for or initiates proceedings of this kind, suspends all its payments or announces suspension of payments, or
(d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird und diese Gesellschaft, alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.	(d) the Issuer is dissolved or liquidated or gives up its entire business activity or a substantial part thereof, unless such measures are carried out in connection with a merger, consolidation or another form of combination with another company or a reorganisation, and this company, assumes all the obligations of the Issuer under these Terms and Conditions.
(2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin in Textform (§ 126b BGB) oder in Schriftform (§ 126 BGB) abzugeben. Die elektronische Form ist ausgeschlossen.	(2) Notice of early redemption pursuant to Paragraph (1) shall be given to the Issuer in text form (Section 126b German Civil Code (*BGB*)) or in writing (Section 126 German Civil Code (*BGB*)). The electronic form may not be used.

Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.**]**	Upon receipt of this notice of early redemption by the Issuer and the existence of an event of default in accordance with Paragraph (1), the redeemed Instruments will immediately become due at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]** unless all events on which the notice of early redemption were based cease to exist with regard to all Instruments prior to receipt of the notice of early redemption by the Issuer.**]**
[*im Fall von nicht nachrangigen, Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of unsubordinated, Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies and in case of Subordinated Instruments:***
§ 7 **Ausschluss der Kündigungsrechte für die Gläubiger**	**§ 7** **Exclusion of Holder's Termination Rights**
Für die Gläubiger besteht kein Kündigungsrecht für die Schuldverschreibungen. Die Anleihebedingungen verleihen den Gläubigern kein Recht, die planmäßige künftige Auszahlung von Zinsen oder Kapital zu beschleunigen, außer im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin.**]**	The Holders are not entitled to demand early redemption. The Terms and Conditions of the Instruments do not confer on the Holder any right to accelerate the scheduled future payment of interest or principal except in the event of the insolvency or liquidation of the Issuer.**]**
§ 8 **Quellensteuer**	**§ 8** **Withholding Tax**
(1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**") zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossen Vertrag vorgeschrieben ist.	(1) All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America.
Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen	If a withholding or deduction of Withholding Taxes is prescribed by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America,

Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge **[Im Fall von *nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll und nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:** ausschließlich in Bezug auf Zinszahlungen**]** an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einbehalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einbehalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:	the Issuer will be obliged to pay those additional amounts **[in the case *of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply and Subordinated Instruments, insert*:** with respect to payments of interest only**]** to the Holders that are needed to ensure that the net amounts received by the Holders after withholdings or deductions of this kind correspond to the respective amounts of capital and interest that they would have received without withholdings or deductions of this kind. However, the Issuer is not obliged to pay additional amounts with respect to Withholding Taxes of this kind:
(a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder	(a) that are withheld or deducted by a credit or financial institution in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located (or a branch office of a foreign credit or financial institution located in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located) because it has kept or administered or keeps or administers the Instruments in its capacity as custodian bank or collection agent of the Holder, or in a similar capacity; or
(b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder	(b) that are avoidable or would have been avoidable by fulfilling statutory requirements or submitting a declaration of non-residence or by otherwise enforcing a claim for exemption *vis-à-vis* the relevant tax authority; or
(c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder	(c) that are only payable because the Holder has another relationship with the country in which the Issuer's registered office is situated other than the mere circumstance that he is a Holder of the Instruments on which the payment is effected; or
(d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei dem Fiscal Agent eingegangen sind und dies gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen	(d) that the Holder would not be subject to if he had demanded payment of capital and interest within 30 days of the respective due date or following the date on which the moneys needed for a payment of this kind were received by the Fiscal Agent and this was

bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder	announced in accordance with § 13 of these Terms and Conditions; or
(e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder	(e) that are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been effected by another Paying Agent, in particular, a foreign Paying Agent, without a deduction or withholding of this kind; or
(f) die aufgrund einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen (in ihrer jeweiligen Fassung) oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder die Europäische Union beteiligt sind, oder einer Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abgezogen oder einbehalten werden; oder	(f) that are deducted or withheld on the basis of a directive or regulation of the European Union relating to the taxation of interest income, as amended, or an inter-governmental agreement on its taxation in which the country where the Issuer's registered office is located or the European Union is involved or of a provision that implements or follows this directive, regulation or agreement; or
(g) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (g) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder	(g) that are deducted or withheld because the beneficial owner of the Instruments is not himself the legal owner (Holder) of the Instruments and the deduction or withholding in respect of payments to the beneficial owner would not have been made or the payment of additional amounts in respect of a payment to the beneficial owner in accordance with above provisions (a) to (g) could have been avoided if the latter had also been the legal owner (Holder) of the Instruments; or
(h) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung und die hierunter veröffentlichten Verordnungen ("**FATCA**") oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrages, gemäß deutschem Recht oder gemäß dem Recht einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden und in der FATCA umgesetzt wird, oder gemäß anderer Gesetze, die eine zwischenstaatliche Verfahrensweise hierzu umsetzen, erhoben wurden.	(h) that are levied pursuant to section 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the laws of Germany or any other jurisdiction in which payments on the Instruments are made implementing FATCA or any law implementing an intergovernmental approach thereto.
(2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit	(2) Each reference in these Terms and Conditions in connection with the amount of capital and

dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 8.	interest to be paid also includes additional amounts in accordance with this § 8.
§ 9 **Fiscal Agent, Zahlstellen [, Berechnungsstelle], Zahlungen**	**§ 9** **Fiscal Agent, Paying Agents [, Calculation Agent], Payments**
(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent **[**und**]** **[,]** die anfänglich bestellten Zahlstelle(n) **[**und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) The initially appointed Fiscal Agent **[**and**]** **[,]** the initially appointed Paying Agent(s) **[**and the initially appointed Calculation Agent**]** as well as their initially appointed offices are as follows:
Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg**]**[6] **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]**[7] **[●]**	Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg**]**[8] **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]**[9] **[●]**
Zahlstelle: **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]** **[●]**	Paying Agent(s): **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]** **[●]**
[Berechnungsstelle: **[●]]**	**[**Calculation Agent: **[●]]**
Der Fiscal Agent **[**und**]** **[,]** die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.	The Fiscal Agent **[**and**]** **[,]** the Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.
(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) **[**oder	(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent **[**or a Calculation Agent**]** at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other / additional Paying Agent(s) **[**or another Calculation Agent**]** at any time.

[6] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer XS ISIN.
[7] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer DE ISIN.
[8] Insert in case of instruments having a XS ISIN.
[9] Insert in case of instruments having a DE ISIN.

eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen.	
Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten **[**,**]** **[**und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse **[●]** notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[*im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:*** **[**,**]** **[**und**]** **[**(iv)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** **[*falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:*** **[**und**]** **[**(v)**]** eine Berechnungsstelle **[*falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:*** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[*vorgeschriebenen Ort einfügen*]]** unterhalten**]**.	At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city **[**,**]** **[**and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange **[●]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange**]** **[*in case of payments in U.S. Dollars insert:*** **[**,**]** **[**and**]** **[**(iv)**]** if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City**]** **[*if any Calculation Agent is to be appointed insert:*** **[**and**]** **[**(v)**]** a Calculation Agent **[*if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert:*** with a specified office located in **[*insert required location*]]**.
Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam, außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.	Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with § 13 of these Terms and Conditions.
(3) Der Fiscal Agent **[**,**]****[**und**]** die Zahlstellen **[**und die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.	(3) The Fiscal Agent **[**,**]****[**and**]** the Paying Agents **[**and the Calculation Agent**]** will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
(4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer	(4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the

gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.	country where the relevant Paying Agent is located.
Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.	The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.
§ 10 **Vorlegung**	**§ 10** **Presentation**
Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung eines elektronischen Wertpapiers im Sinne des § 801 BGB erfolgt durch ausdrückliches Verlangen der Leistung unter Glaubhaftmachung der Berechtigung.	The presentation period stipulated in § 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (*BGB*) which is relevant for prescription is reduced to ten years for the Instruments. The presentation of an electronic security within the meaning of § 801 German Civil Code *(BGB)* is effected by an explicit demand for performance accompanied by *prima facie* evidence of entitlement.
§ 11 **Ersetzung der Emittentin**	**§ 11** **Substitution of the Issuer**
(1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die "**Neue Emittentin**") ersetzt werden, wenn:	(1) Provided that no payment of capital or interest on the Instruments is in arrear, the Issuer may be substituted at any time without the Holders' consent with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Instruments by a subsidiary of the Issuer (the "**New Issuer**"), if:
(a) ein für die Emittentin wichtiger Grund vorliegt, wie insbesondere jedoch nicht ausschließlich die Einführung einer Quellensteuer, die die Emittentin zu Zusatzzahlungen verpflichtet, eine wesentliche Änderung im Kapitalmarkt stattfindet oder eine wesentliche Änderung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, eintritt und	(a) the Issuer has good cause, including but not limited to the introduction of a withholding tax that would oblige the Issuer to make additional payments, a significant change takes place in the capital markets or a significant change occurs in the provisions of regulatory law in the country where the Issuer's registered office is located and
(b) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen	(b) the New Issuer assumes all the Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and by means of an effective, written transfer agreement including, if applicable, further agreements, declarations and permissions needed to make the substitution effective (together the "**Transfer Documents**") in such a way that the New

(gemeinsam die "**Übertragungsdokumente**") dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen*:** der/den Globalurkunde(n)**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen*:** dem zentralen Register**]** und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und	Issuer assumes the obligation to each Holder under these Terms and Conditions to the same extent as if the New Issuer had been named in **[*in case of Certificated Instruments insert:*** the Global Note(s)**] [*in case of Electronic Instruments insert*:** the Central Register**]** and Terms and Conditions as the principal debtor in place of the Issuer (or in place of a previous New Issuer) and
(c) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 11 erhalten haben und	(c) the Issuer and the New Issuer have obtained all government approvals and permissions required for the substitution in accordance with this § 11 and
(d) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und	(d) the New Issuer is able to fulfil all payment obligations under or in connection with the Instruments in the Specified Currency without any deduction or withholding of or because of taxes, duties or official fees and
[(e)**] [*bei börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*** jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden und**]**	**[**(e)**] [*to be inserted in case of listed Instruments:*** the Instruments are listed on a stock exchange, each stock exchange on which the Instruments are listed has confirmed that the Instruments will continue to be listed on the stock exchange in question after the planned substitution of the Issuer by the New Issuer and**]**
[(e)**][**(f)**] [*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert und**]**	**[**(e)**] [**(f)**] [*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments:*** provided Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – guarantees the New Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and**]**
[(e)**][**(f)**] [*bei nicht nachrangigen, Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:*** (i) die Erträge der Emittentin sofort und ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen der MREL genügt, (ii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso	**[**(e)**][**(f)**] [*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies:*** (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of MREL, (ii) the liabilities assumed by the New Issuer continue to be eligible and (iii) each Holder is treated as if the Substitution of the Issuer had not taken place.**]**

berücksichtigungsfähig sind und (iii) jeder Gläubiger so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde.**]**	
[(e)**][**(f)**][**(g)**]** **[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i) die Neue Emittentin ein in die Konsolidierung (hinsichtlich der Emittentin) einbezogenes Unternehmen gemäß Artikel 63(n) Unterabsatz (i) im Sinne der CRR, (ii) die Erträge stehen der Emittentin unmittelbar und uneingeschränkt in einer Form zur Verfügung, die den Bedingungen der CRR genügt, (iii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten zu Bedingungen nachrangig sind, die mit den Nachrangbestimmungen der übernommenen Verbindlichkeiten identisch sind, (iv) die Neue Emittentin den Betrag der Schuldverschreibungen bei der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – zu Bedingungen anlegt, die denen der Schuldverschreibungen entsprechen und (v) die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verbindlichkeiten der neuen Emittentin aus den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 2 dieser Anleihebedingungen garantiert und vorausgesetzt, die Anerkennung des in Bezug auf die Schuldverschreibungen eingezahlten Kapitals als Ergänzungskapital (Tier 2) ist weiterhin sichergestellt und**]**	**[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** **[*to be inserted in case of Subordinated Instruments:*** (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63(n) sub-paragraph (i) of the CRR, (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the New Issuer are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the New Issuer invests the amount of the Instruments with Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – on terms that match those of the Instruments and (v) Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – guarantees the New Issuer's liabilities under the Instruments on a subordinated basis pursuant to § 2 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Instruments as Tier 2 Capital continues to be ensured and**]**
[(e)**][**(f)**][**(g)**][**(h)**]** Rechtsgutachten seitens von der Emittentin ausgewählter Rechtsberater einer international anerkannten Sozietät von Rechtsanwälten gegenüber dem Fiscal Agent abgegeben worden sind, die jeweils nicht mehr als drei Tage vor dem geplanten Ersetzungstermin datieren dürfen, und zwar für die Rechtsordnungen, in denen die Neue Emittentin ihren eingetragenen Sitz hat sowie für die Bundesrepublik Deutschland. Diese Rechtsgutachten müssen in geeigneter Form bestätigen, dass nach erfolgter Ersetzung die Voraussetzungen der vorstehenden Ziffern (b) – **[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** vorliegen.	**[**(e)**][**(f)**][**(g)**][**(h)**]** legal opinions, which in each case may not be dated more than three days before the planned substitution date, of legal advisors from an internationally recognised law firm chosen by the Issuer have been submitted to the Fiscal Agent for the jurisdictions in which the New Issuer has its registered office and for the Federal Republic of Germany. Those legal opinions must confirm in an appropriate form that, following the substitution, the requirements of Paragraphs (b) – **[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** above will have been met.
(2) Im Falle einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 11 Absatz (1)) auf die "**Emittentin**" auf die "**Neue Emittentin**" und sämtliche Bezugnahmen auf das "**Land der Emittentin**" auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.	(2) In the event of a substitution of this kind, all references in these Terms and Conditions (including § 11 Paragraph (1)) to the "**Issuer**" are to refer to the "**New Issuer**" and all references to the "**Issuer's country**" will apply to the country in which the New Issuer has its registered office or is deemed to be tax resident.

(3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 Absatz (1) ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.	(3) Any substitution of the Issuer in accordance with § 11 Paragraph (1) is to be announced in accordance with § 13 of these Terms and Conditions.
§ 12 Begebung weiterer Schuldverschreibungen	**§ 12 Issue of further Instruments**
Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung des Verzinsungsbeginns, des Ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.	The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date Interest Commencement Date, First Interest Payment Date and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.
§ 13 Bekanntmachungen	**§ 13 Announcements**
(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (www.nordlb.de) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.	(1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (www.nordlb.de) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision) and/or through delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.
[*Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:*	**[*in case of publication in a daily newspaper, insert additionally:***
(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in **[●].]**	(2) All announcements will be published additionally in **[●].]**
[*Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:*	**[*in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
[(2)**][**(3)**]** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.**]**	**[**(2)**][**(3)**]** All announcements to Holders relating to the Instruments will be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
[*Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:*	**[*in case the regulated market is the Luxembourg Stock Exchange, insert additionally:***

[(3)**][**(4)**]** Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "Luxemburger Wort") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) veröffentlicht.**]**	**[**(3)**][**(4)**]** While the Instruments are listed on the Luxembourg Stock Exchange and as far as the rules of the Luxembourg Stock Exchange require, all announcements shall additionally be made by means of publication in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (presumably the "Luxemburger Wort") or by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).**]**
[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]** erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. **[**Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]**, ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.**]**	**[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Any such announcement as set forth in Paragraph (1) alt. 1 **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. **[**In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.**]**
[*bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:*	**[*in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**	All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.**]**
[*falls die Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger im Schuldverschreibungsgesetz anwendbar sein sollen, einfügen:*	**[*if the provisions on noteholder resolutions of the German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz) are applicable insert:***
§ 14 **Beschlüsse der Gläubiger**	**§ 14** **Resolutions of the Holders**
(1) **[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:*** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital (Tier 2) gemäß den Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 definiert) und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen, können die Gläubiger**] [**Die Gläubiger können**]** nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen	(1) In accordance with the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* (*Schuldverschreibungsgesetz*) - "**SchVG**"), as amended from time to time, the Holders may **[*In the case of subordinated Instruments:***, provided such amendments do not impair the qualification of the subordinated Instruments as Tier 2 Capital pursuant to the applicable Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions) and hence do not, in particular, enhance the seniority of the Instruments, reduce their maturity, increase the level of interest payments or accelerate interest payments,**]** agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions by resolution with

(Schuldverschreibungsgesetz - "**SchVG**") in seiner jeweiligen gültigen Fassung durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz 2 bestimmten Mehrheit Änderungen dieser Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.	the majority specified in paragraph 2 below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.
(2) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von nicht weniger als **[**75 %**]** **[*andere Prozentzahl einfügen*]** (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Anleihebedingungen insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des SchVG aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	(2) Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in Section 5 paragraph 3 of the SchVG, shall be passed by a majority of not less than **[**75 per cent**]** **[*insert other percentage rate*]** (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.
[(3) Der Beschluss der Gläubiger erfolgt in einer Abstimmung ohne Versammlung wie in § 18 SchVG vorgesehen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können in Textform die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubiger bekannt gegeben.**]**	**[**(3) The resolution by the Holders shall be passed by voting without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) as provided in Section 18 of the SchVG. Holders holding Instruments in the total amount of 5 per cent of the outstanding Total Par Value of the Instruments may request, in text form, the holding of a vote without a physical meeting pursuant to Section 9 in connection with Section 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.**]**
[(3)**][**(4)**]** **[*im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen*: Als Gemeinsamer Vertreter wird **[bestellten Gemeinsamen Vertreter einfügen]** bestellt (der "**Gemeinsame Vertreter**").**]** **[*im Fall, dass der bestellte Gemeinsame Vertreter zu den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 bis 4 SchVG genannten Personengruppen gehört, maßgebliche Umstände einfügen] [im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, einfügen*:** Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der "**Gemeinsame Vertreter**").**]** Der Gemeinsame Vertreter hat die ihm im	**[**(3)**][**(4)**]** **[*in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:* **[insert appointed Joint Representative]** shall be appointed as a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**").**]** **[*in case the appointed Joint Representative belongs to the groups of persons stated in Section 7 paragraph 1 sentence 2 number 2 to 4 of the SchVG insert relevant circumstances*]** **[*in case no Joint Representative is named in the Terms and Conditions insert:*** For the exertion of their rights the Holders may appoint a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**").**]** The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him in the SchVG or by majority resolutions of the Holders. **[*in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions***

SchVG zugewiesenen oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger eingeräumten Aufgaben und Befugnisse. **[*im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen*:** Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters wird auf das **[**Zehnfache**][*höhere Haftungssumme einfügen*]** seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.**]**	***insert:*** The liability of the Joint Representative shall be limited to **[**ten times**] [*insert higher liability amount*]** the amount of its annual remuneration, unless he acts with intent or gross negligence.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**]** **[**Für die Teilnahme an einer Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**]** **[**Participation in a Holders' meeting (*Gläubigerversammlung*) or the exercising of voting rights requires a registration by the Holders. The registration has to be submitted on the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification convening the Holders' meeting.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** **[**Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie in § 15 Absatz (4) dieser Anleihebedingungen definiert) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** **[**The Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank (as defined in § 15 Paragraph (4) of these Terms and Conditions) and by submission of a blocking instruction (*Sperrvermerk*) by the Depository Bank for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** Die Emittentin wird Bekanntmachungen an die Gläubiger in Zusammenhang mit Beschlüssen der Gläubiger im Bundesanzeiger und zusätzlich auf der Internetseite der Emittentin (http://www.nordlb.de) der Öffentlichkeit zugänglich machen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** Announcements to Holders in connection with resolutions of the Holders shall be made publicly available by the Issuer in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally on the website of the Issuer (http://www.nordlb.de).**]**
§ [14] [15] **Verschiedenes**	**§ [14] [15]** **Miscellaneous**
(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.	(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.
Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.	The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.
(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.	(2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Hannover. Die Zuständigkeit der Gerichte in Hannover ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.	The courts in Hanover shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Instruments. The jurisdiction of the courts in Hanover shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (juristische Personen des öffentlichen Rechts), special assets under public law (öffentlich-rechtliche Sondervermögen) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland).
(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. **[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen***: Sollte irgendeine Bestimmung dieser Schuldverschreibungen mit den anwendbaren Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 definiert) in Widerspruch stehen oder geraten, soll diese Bestimmung so ausgelegt werden, dass der Widerspruch zugunsten der anwendbaren Eigenmittelvorschriften aufgelöst wird.**]** **[**Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.**]**[3]	(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. **[*to be inserted in case of Subordinated Instruments***: Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or get contradictory to the applicable Own Funds Provisions (as defined in § 5), this provision shall be interpreted in a way so that such conflict will be resolved prioritising applicable Own Funds Provisions.**]** **[**The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.**]**[3]
(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:	(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:
(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche	(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as

[3] Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.
[3] Not to be inserted in case of offers to retail investors.

Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie	
(b) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen*:** einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen*:** eines von einem Vertretungsberechtigten der registerführenden Stelle bestätigten Auszugs aus dem zentralen Register.**]**	(b) **[*in case of Certificated Instruments insert*:** a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.**] [*in case of Electronic Instruments insert*:** an excerpt from the Central Register certified by an authorised representative of the central registrar.**]**
Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § **[**14**] [**15**]** Absatz (4) ist "**Depotbank**" eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.	For the purposes of the above provisions of this § **[**14**] [**15**]** Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.**]**

[Option II A: Floating Rate Notes / Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen (Other than Range Accrual Notes / ausgenommen Range Accrual Schuldverschreibungen)

German Version	English Version
§ 1 **Stückelung und Form**	**§ 1** **Denomination and Form**
(1) Die Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die "**Emittentin**") werden in **[●]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*** , vorbehaltlich von Absatz (5),**]** von **[**bis zu**] [●]** (der "**Gesamtnennbetrag**") begeben, im Nennbetrag von je **[●]** (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**").	(1) The instruments (the "**Instruments**") issued by Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (the "**Issuer**") with a total par value **[*in case of Certificated Instruments and if the Global Note is an NGN, insert:*** (subject to Paragraph (5))**]** of **[**up to**] [●]** (the "**Total Par Value**") are issued in **[●]** (the "**Specified Currency**") with a par value of **[●]** each (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
(2) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership)) einfügen:***	(2) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):***
(a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**"), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent Global Note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.	(b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**]**.

(c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.**]**	(c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).**]**
[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:*	**[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a representation by a Permanent Global Note only:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) The Instruments are represented throughout their entire term by a Permanent Global Note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.**]**	(b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**].]**
[(c)**][**(d)**]** Eine Ersetzung der Schuldverschreibungen durch inhaltsgleiche elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) ist gemäß § 6 Abs. 3 eWpG jederzeit und ohne die Zustimmung der Gläubiger möglich. Die Ersetzung ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekanntzumachen.**]**	**[**(c)][(d)**]** The Instruments may be replaced by electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) of identical content at any time and without the Holders' consent in accordance with § 6 (3) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*). Such replacement will be made public pursuant to § 13 of these Terms and Conditions.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Electronic Instruments:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind als elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) durch Sammeleintragung in das elektronische Wertpapierregister eingetragen. Das Clearing System (wie nachstehend definiert) führt als registerführende Stelle ein zentrales Register (das "**zentrale Register**"). Die registerführende Stelle ist als Inhaber der elektronischen Wertpapiere in dem zentralen Register eingetragen. Die registerführende Stelle verwaltet die Sammeleintragung treuhänderisch für die Gläubiger. Die Schuldverschreibungen sind in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regelungen des Clearing Systems (wie	(a) The Instruments are issued as electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) by effecting registration of the Instruments in the Central Register (the "**Central Register**"). The Clearing System (as defined below) maintains the Central Register as central registrar. The central registrar will be registered as registered holder of the electronic securities in the Central Register. The central registrar will administer the collective registration on a fiduciary basis for the Holders. The electronic securities are freely transferable in accordance with the rules of the relevant Clearing System (as defined below) as fractional co-ownership titles in the electronic securities registered in the Central Register.

nachstehend definiert) als Miteigentumsanteile an den in dem zentralen Register eingetragenen elektronischen Wertpapieren übertragbar. Der Anspruch auf Einzeleintragung ist ausgeschlossen.	The claim for individual registration (*Einzeleintragung*) is excluded.
b) Vor der Eintragung der Schuldverschreibungen im Zentralregister macht die Emittentin die Anleihebedingungen beim Zentralregisterführer als beständiges elektronisches Dokument jedermann zur beliebig wiederholbaren unmittelbaren Kenntnisnahme zugänglich (*Niederlegung*).**]**	(b) Prior to registration of the Instruments in the Central Register, the Issuer will make the Terms and Conditions accessible to the public as persistent electronic document for direct viewing with the Central Registrar in an arbitrary number of reiterations (*Niederlegung*).**]**
(3) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen:*** Clearing System (das "**Clearing System**" oder die "**Wertpapiersammelbank**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[*bei mehr als einem Clearing System einfügen:*** jeweils**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**]** **[**und**]** **[**Clearstream Banking S.A ("**Clearstream Luxembourg**")**]** **[**(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank ("*international central securities depositaries*" (ICSD) (jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"))**]** sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	(3) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments:*** Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depositary**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[*in case of more than one Clearing System insert:*** each of**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**]** **[**and**]** **[**Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream Luxembourg**")**]** **[**(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositaries (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)**]** and any successor in such capacity.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**	The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is a CGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle ("*common depositary*") dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.**]**	The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositaries, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositaries or by a Central Securities Depositary directly.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in case of Electronic Instruments insert:***
Clearing System (das "**Clearing System**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Europe AG, Eschborn	Clearing system (the "**Clearing System**") within the meaning of these Terms and Conditions means Clearstream Europe AG, Eschborn

("**Clearstream Europe**") sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	("**Clearstream Europe**") and any successor in such capacity.**]**
(4) "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen*:** an der/den Globalurkunde(n)**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen*:** an dem eingetragenen elektronischen Wertpapier**]**.	(4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in **[*in case of Certificated Instruments*:** the Global Note(s)**] [*in case of Electronic Instruments*:** the registered electronic security**]**.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
(5) Der ausstehende 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 ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zinszahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register 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 gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.	(5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption and payment of interest or purchase and cancellation 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 Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Temporary Global Note is an NGN insert:***
Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses	On an exchange of a portion only of the Instruments represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such

Austauschs pro rata in die Register der ICSDs aufgenommen werden.**]]**	exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.**]]**
§ 2 **Status und Rang**	**§ 2** **Status and Ranking**
[*bei nicht nachrangigen, bevorrechtigten (preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated preferred Instruments:***
[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.	[(1)] The Instruments constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, which rank *pari passu* with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, except for liabilities ranking prior by law.
Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin den durch § 46f Absatz 5 des Kreditwesengesetzes bestimmten höheren Rang.**]**	In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the higher rank pursuant to § 46f (5) German Banking Act (*Kreditwesengesetz*).**]**
[*bei nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated non-preferred Instruments:***
[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, mit folgender Ausnahme:	[(1)] The Instruments constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, with the following exception:
Als nicht nachrangige, nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin sind die Zahlungsansprüche unter den Schuldverschreibungen	As unsubordinated, non-preferred obligations of the Issuer payment claims under the Instruments rank
nachrangig gegenüber anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, insbesondere gegenüber nicht nachrangigen, bevorrechtigten Verbindlichkeiten, sofern und insoweit solche nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Falle der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, solche Verbindlichkeiten, die nach Artikel 72a Absatz 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012, in der jeweils gültigen Fassung, von den Posten	subordinated to other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, in particular to unsubordinated preferred obligations, if and to the extent, such unsubordinated and unsecured obligations enjoy preferred treatment by law in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer (including, but not limited to, liabilities excluded from the items of eligible liabilities within the meaning of Article 72a(2) of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and amending Regulation (EU) No 646/2012, as amended),

berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten ausgenommen sind),	
jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.	but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.
Bei Begebung handelt es sich bei den Schuldverschreibungen um nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Schuldtitel im Sinne von § 46f Absatz 6 Satz 1 des Kreditwesengesetzes. Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin unter den zur Zeit der Eröffnung des Insolvenzverfahrens begründeten nicht nachrangigen Vermögensansprüchen gegen die Emittentin den durch § 46f Abs. 5 des Kreditwesengesetzes bestimmten niedrigeren Rang.**]**	At issuance, the Instruments constitute non-preferred debt instruments within the meaning of Section 46f Subsection 6 Sentence 1 of the German Banking Act. In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the lower rank pursuant to § 46f (5) German Banking Act.**]**
[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply:***
(2) Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. In Bezug auf die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen wird weder jetzt noch künftig durch die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder einen Dritten mit enger Beziehung zur Emittentin oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder durch eine andere Person eine Sicherheit, gleich welcher Art, bestellt.	(2) The Holders of the Instruments are not entitled to set off claims arising from the Instruments against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any of its associated companies or any third party that has a close link with the Issuer or any of its associated companies or any other person securing rights of the Holders under the Instruments.
(3) Nachträglich können der Rang gemäß dieses § 2 nicht verändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall – auch in allen in diesen Anleihebedingungen geregelten Fällen – nur dann vorzeitig gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Anforderungen der Artikel 77 und 78a Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute vom 26. Juni 2013, anderer Vorschriften des Bankaufsichtsrechts sowie darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung, erfüllt sind. Beträge, die ohne Beobachtung dieser Voraussetzungen gewährt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf	(3) No subsequent agreement may alter the rank pursuant to the provisions set out in this § 2 or shorten the term of the Instruments or any applicable notice period. The Instruments may, including in all cases reflected in these terms and conditions of the Instruments, only be called, redeemed, repaid or repurchased early where the conditions set out in Articles 77 and 78a Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions dated 26 June 2013, other provisions of bank supervisory laws and any rules and regulations related thereto, including directly applicable provisions of European Community law, in each case as amended or replaced from time to time, are met. Amounts paid in circumstances where these requirements were not met must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.

entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.	
(4) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne der Mindestanforderungen an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – "**MREL**") darzustellen.	(4) The Instruments shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**").
(5) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften kann die zuständige Behörde,	(5) In accordance with the resolution provisions applicable to the Issuer, the competent authority can
a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabschreiben, b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umwandeln (und solche Instrumente an die Gäubiger ausgeben oder übertragen), und/oder c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Annullierung (jeweils eine "**Abwicklungsmaßnahme"**).	(a) write down all rights to payments relating to capital, of interest or of other amounts in total or in part, (b) convert these claims into shares or other instruments of CET1 capital (i) of the Issuer, (ii) of an affiliate or (iii) into a bridge institution (and issue or transfer these instruments to the Holders), and/or (c) apply other resolution measures, including (without limitation) (i) a transfer of the obligation resulting from the Instruments to another legal entity (ii) an amendment of the Terms and Conditions of the Instruments or (iii) the cancellation of the Instruments (each a "**Resolution Measure"**).
(6) Abwicklungsmaßnahmen sind für Gläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar. **]**	(6) Resolution Measures are binding for the Holder of the Instruments. There are no further claims or rights against the Issuer in connection with a Resolution Measure. In particular the application of a Resolution Measure does not constitute a right to termination. **]**
[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Subordinated Instruments:***
(1) Die Schuldverschreibungen sollen der Emittentin nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften als anrechenbare Eigenmittel in der Form von Ergänzungskapital gemäß Art. 63 CRR (wie in § 5 definiert) zur Verfügung stehen ("**Ergänzungskapital"** bzw. "**Tier 2 Kapital**"). Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nachrangigen	(1) In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, the Instruments shall be available for the Issuer as eligible own funds instrument in the form of Tier 2 capital pursuant to Art. 63 CRR (as defined in § 5 (*Ergänzungskapital,* "**Tier 2 Capital**"). The Instruments constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other subordinated liabilities of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or

Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer nachrangiger Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Im Falle von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin und im Falle der Auflösung, der Liquidation, der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens, sind die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen vollständig nachrangig gegenüber den Ansprüchen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, den Forderungen gegen die Emittentin aus deren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR) sowie allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht als Eigenmittel im Sinne der CRR zu qualifizieren sind, mit der Folge, dass in keinem Fall Zahlungen auf die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen geleistet werden, solange nicht alle nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig befriedigt worden sind. Zur Klarstellung: Falls die Schuldverschreibungen nicht mehr vollständig als Tier 2 Kapital oder andere Eigenmittel der Emittentin qualifizieren, werden die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG gegenüber allen Ansprüchen aus Eigenmitteln vorrangig behandelt.	the terms of any such other subordinated liabilities. In the event of resolution measures imposed on the Issuer and in the event of the Issuer's dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the liabilities under the Instruments will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer (including, but not limited to, claims against the Issuer under its eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR) and all obligations which do not qualify as own funds within the meaning of the CRR with the result that, in any case, payments will not be made on the liabilities under the Instruments until all of the Issuer's unsubordinated creditors have been satisfied in full. For the avoidance of doubt: In case the Instruments do no longer qualify in full as Tier 2 Capital or other own funds of the Issuer, the obligations under the Instruments will, pursuant to Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from own funds.
(2) Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. In Bezug auf die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen wird weder jetzt noch künftig durch die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder einen Dritten mit enger Beziehung zur Emittentin oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder durch eine andere Person eine Sicherheit, gleich welcher Art, bestellt.	(2) The Holders of the Instruments are not entitled to set off claims arising from the Instruments against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any of its associated companies or any third party that has a close link with the Issuer or any of its associated companies or any other person securing rights of the Holders under the Instruments.
(3) Nachträglich können der Nachrang gemäß dieses § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall – auch in allen in diesen Anleihebedingungen geregelten Fällen – nur dann vorzeitig gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Voraussetzungen des Artikel 77 CRR erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR	(3) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or shorten the term of the Instruments or any applicable notice period. The Instruments may, including in all cases reflected in these terms and conditions of the Instruments, only be called, redeemed, repaid or repurchased early where the conditions set out in Article 77 CRR are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions set out in Article 78(4) CRR are met. If the Instruments are called, redeemed, repaid or repurchased by the Issuer otherwise than in the circumstances

sind erfüllt. Werden die Schuldverschreibungen unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge eines vorzeitigen Rückkaufs bzw. Kündigung nach Maßgabe von § 5 oder § 6 dieser Anleihebedingungen gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu gewähren, sofern nicht die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.**]**	described in this § 2 or as a result of an early repurchase or redemption pursuant to § 5 or § 6 of these Terms and Conditions, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has given its prior permission to such early redemption or repurchase.**]**
§ 3 **Zinsen**	**§ 3** **Interest**
(1) **[*bei fest- zu variabel verzinslicher Serie einfügen:***	(1) **[*to be inserted in case of a Fixed to Floating Rate Series:***
[(a)**]** Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (**[**jeweils eine**]** **[**die**]** "**Zinsperiode**") mit **[●]** % p.a. (der "**Zinssatz**") verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	**[**(a)**]** The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** (**[**each an**]** **[**the**]** "**Interest Period**") at a rate of **[●]** per cent p.a. (the "**Interest Rate**"). Interest is payable in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn**"). **[**Zinszahlungstag ist**]** **[**Zinszahlungstage sind**]** **[**jeweils**]** der **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**und **●]** **[**eines jeden Jahres**]** (**[**der**]** **[**jeweils ein**]** "**Zinszahlungstag**"). Die erste **[**und zugleich einzige**]** Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Zinszahlungstag**")**[**(erste **[**kurze**]** **[**lange**]** Zinsperiode)**]**.**]**	Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Interest Commencement Date**"). **[**Interest Payment Date is**]** **[**Interest Payment Dates are**]** **[**each**]** **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**and **[●]]** **[**of each year**]** (**[**the**]** **[**in each case an**]** "**Interest Payment Date**"). The first **[**and only**]** interest payment will be made on **[●]** (the "**First Interest Payment Date**")**[**(first **[**short**]** **[**long**]** Interest Period)**]**.**]**
Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	Interest is payable in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
[bei variabel verzinslicher Serie und fest zu variabel verzinslicher Serie einfügen:	***[to be inserted in case of a Floating Rate Series and a Fixed to Floating Rate Series:***
[(a)**][**(b)**]** Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (**[**jeweils eine**]** **[**die**]** "**Variable Zinsperiode**") mit dem in Absatz (1) **[**(b)**][**(c)**]**	**[**(a)**][**(b)**]** The Instruments will bear interest on their Par Value from the Floating Rate Interest Commencement Date (inclusive) until the First Floating Rate Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter as of each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next following Floating Rate Interest Payment Date (exclusive)**]** (**[**each a**]** **[**the**]** "**Floating Rate Interest Period**")

definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.	at a Floating Rate defined pursuant to Paragraph (1) **[**(b)**]** **[**(c)**]** (expressed as a percentage p.a.).
Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	Interest on the Instruments is payable in arrear on each Floating Rate Interest Payment Date in the Specified Currency, unless the respective Floating Rate Interest Payment Date is not a Bank Business Day.
Variabler Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Variable Verzinsungsbeginn**").	Floating Rate Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Floating Rate Interest Commencement Date**").
[Variabler Zinszahlungstag ist**]** **[**Variable Zinszahlungstage sind**]** **[**jeweils**]** der **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**und **[●]]** **[**eines jeden Jahres**]** (**[**der**]** **[**jeweils ein**]** "**Variabler Zinszahlungstag**"). Die erste **[**und zugleich einzige**]** Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Variable Zinszahlungstag**").	**[**Floating Rate Interest Payment Date is**]** **[**Floating Rate Interest Payment Dates are**]** **[**each**]** **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**and **[●]]** **[**of each year**]** (**[**the**]** **[**in each case a**]** "**Floating Rate Interest Payment Date**"). The first **[**and only**]** interest payment will be made on **[●]** (the "**First Floating Rate Interest Payment Date**").**]**
[(b)**]****[**(c)**]** **[**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") entspricht dem **[**Referenzzinssatz**]** **[**CMS Zinssatz**]** **[**CMS Spread**]**.**]** **[**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") errechnet sich als **[**Aufschlag**]** **[**Abschlag**]** (die "**Marge**") von **[●]** % auf den **[**Referenzzinssatz**]** **[**CMS Zinssatz**]** **[**CMS Spread**]**. **[**Der Variable Zinssatz ist anzupassen, indem er mit einem Faktor von **[●]** multipliziert wird**.]]** **[**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des **[**Referenzzinssatzes**]** **[**CMS Zinssatzes**]** **[**CMS Spread**]** mit einem Faktor von **[●]**.**]** Der Variable Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).	**[**(b)**]****[**(c)**]** **[**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") corresponds to the **[**Reference Interest Rate**]** **[**CMS Interest Rate**]** **[**CMS Spread**]**.**]** **[**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") is calculated as a **[**Premium**]** **[**Discount**]** (the "**Margin**") of **[●]** per cent on the **[**Reference Interest Rate**]** **[**CMS Interest Rate**]** **[**CMS Spread**]**. **[**The Floating Rate shall be adjusted by multiplying it by a factor of **[●]]**.**]** **[**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") shall be the result of the multiplication of the **[**Reference Interest Rate**]** **[**CMS Interest Rate**]** **[**CMS Spread**]** with a factor of **[●]**.**]** The Floating Rate will never be less than 0 (zero).
[Bei einem Höchstzinssatz, diesen Unterabsatz einfügen: Der Variable Zinssatz beträgt höchstens: **[Höchstzinssatz einfügen]** % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).**]** **[Bei einem Höchstzinssatz in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, diesen Unterabsatz einfügen:** Für den Variablen Zinssatz gilt ein Höchstzinssatz entsprechend den folgenden Bestimmungen: Variable Zinsperiode: Höchstzinssatz: **[Zinsperiode einfügen]*** **[Höchstzinssatz einfügen]** * Weitere Zinsperioden nach Bedarf einfügen**]** **[Bei einem Mindestzinssatz diesen Unterabsatz einfügen:**	**[In the case of a Maximum Rate of Interest insert this subparagraph:** The Floating Rate shall be subject to a maximum of: **[insert maximum interest rate**] % p.a. (the "**Maximum Rate of Interest**")] **[In the case of a Maximum Rate of Interest in respect of one or more Floating Rate Interest Periods, insert this subparagraph:** A Maximum Rate of Interest shall apply to the Floating Rate in accordance with the following provisions: Floating Rate Interest Period: Maximum Interest Rate: **[insert interest period]*** **[insert maximum interest rate]** * Insert additional interest periods as required] **[In the case of a Minimum Rate of Interest insert this subparagraph:**

Der Variable Zinssatz beträgt mindestens: **[Mindestzinssatz einfügen]** % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).**]** **[Bei einem Mindestzinssatz in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, diesen Unterabsatz einfügen:** Für den Variablen Zinssatz gilt ein Mindestzinssatz entsprechend den folgenden Bestimmungen: Variable Zinsperiode: Mindestzinssatz: **[Zinsperiode einfügen]* [Mindestzinssatz einfügen]** * Weitere Zinsperioden nach Bedarf einfügen**]**	The Floating Rate shall be subject to a minimum of: [**insert minimum interest rate**] % p.a. (the "**Minimum Rate of Interest**")] **[In the case of a Minimum Interest Rate in respect of one or more Interest Periods, insert this subparagraph:** A Minimum Interest Rate shall apply to the Floating Interest Rate in accordance with the following provisions: Floating Rate Interest Period: Minimum Interest Rate: **[insert interest period]* [insert minimum interest rate]** * Insert additional interest periods as required]
[(c)**][**(d)**]** Die in § 9 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.	**[**(c)**][**(d)**]** The Calculation Agent defined in § 9 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.
Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.	The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to § 11 of these Terms and Conditions.
Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.	The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.
[(d)**][**(e)**]** Für die Berechnung des Variablen Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:	**[**(d)**][**(e)**]** For the calculation of the Floating Rate, the following definitions shall apply:
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie (ausgenommen €STR, SOFR, SONIA, SARON und TONA) einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series (other than €STR, SOFR; SONIA, SARON and TONA):***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[*Satz für Einlagen einfügen*]** und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the **[*insert rate for deposits*]** relevant for the calculation of the Floating *Rate* applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz in der festgelegten Währung aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um **[**11.00**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit am **[[**ersten**][**zweiten**]**	(i) The Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate applicable to the respective Floating Rate Interest Period in the Specified Currency from the Relevant Information Source at **[**11.00**] [●] [**a.m.**][**p.m.**] [**Brussels**] [●]** time on the **[[**first**][**second**] [**T2**]**

[T2**] [●]** Bankgeschäftstag vor **[**Beginn**] [**Ende**]] [**Tag des **[**Beginns**] [**Endes**]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der "**Zinsfestsetzungstag**").	**[●]** Bank Business Day before the **[**commencement**] [**end**]] [**commencement date**] [**end date**]** of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
(ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), Folgendes:	(ii) If no Reference Interest Rate is published in the Relevant Information Source on the Interest Determination Date, and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:
(1) Die Emittentin wird von **[**der jeweiligen Hauptniederlassung in **[**der Eurozone**] [●]** von**]** mindestens **[**vier**] [●]** international anerkannten Großbanken **[**des **[**Euro-**] [●]** Interbankenmarktes**]** (die "**Referenzbanken**") deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. **[**11.00**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit am Zinsfestsetzungstag im **[**Euro-**] [●]** Interbankenmarkt anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).	(1) The Issuer will request **[**the principal **[**Eurozone**] [●]** office of**]** at least **[**four**] [●]** major banks of international standing **[**in the **[**Eurozone**] [●]** interbank market**]** (the "**Reference Banks**") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period to leading banks at approximately **[**11.00**] [●] [**a.m.**] [**p.m.**] [**Brussels**] [●]** time on the Interest Determination Date. If at least two Reference Banks have quoted, the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (using the rounding provisions applicable to the respective Reference Interest Rate).
(2) Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß Absatz (1) **[**(d)**][**(e)**]** Ziffer (ii) (1) ermittelt werden kann, entspricht der Referenzzinssatz für den jeweiligen Zinsfestsetzungstag demjenigen Referenzzinssatz, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	(2) In the event that the Reference Interest Rate cannot be determined pursuant to paragraph (1) **[**(d)**][**(e)**]** sub-section (ii) (1), the Reference Interest Rate shall be deemed to be the Reference Interest Rate provided by the administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Interest Determination Date.
Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit am Zinsfestsetzungstag ermittelt werden kann, wird der Referenzzinssatz durch einen Satz ersetzt, der vom Administrator des Referenzzinssatzes offiziell zur Verwendung empfohlen wird, oder (falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des Referenzzinssatzes	In the event that the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**] [●]** pm **[**Brussels**] [●]** time on the Interest Determination Date, the Reference Interest Rate shall be replaced by a rate formally recommended for use by the administrator of the Reference Interest Rate or (if no such rate is available) by a rate formally recommended for use by the supervisor

oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der Referenzzinssatz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	which is responsible for supervising the Reference Interest Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the Reference Interest Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
[●] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die "**Relevante Informationsquelle**", ist die für die Festlegung des Referenzzinssatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.	**[●]** (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**", is the authoritative source of information for determining the Reference Interest Rate for the respective Floating Rate Interest Period.
(iii) Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz durch Anwendung der Schritte (1) bis (4) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge- Referenzzinssatz**"):	(iii) In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Reference Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (1) through (4) in such order (the "**Successor Reference Rate**"):
(1) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg-Referenzzinssatz für den Referenzzinssatz und für die Dauer des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Referenzzinssatz nicht festgelegt werden kann);	(1) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a Successor Reference Rate cannot be determined);

(2) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);	(2) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);
(3) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);	(3) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);
(4) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	(4) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.
"**Referenzwert-Ereignis"** bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:
(1) eine öffentliche Erklärung (a) der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Behörde, wonach der Referenzzinssatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person), oder	(1) a public statement by (a) the competent authority for the administrator of that Reference Rate, that that Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity

der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach der Administrator damit beginnen wird, den Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Mid-Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird; oder	with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively, that that administrator will commence the orderly wind-down of that Mid-Swap Rate or will cease to provide that Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that Reference Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that Reference Rate; or
(2) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen; oder	(2) a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that Reference Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that Reference Rate or will cease to provide that Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that Reference Rate is calculated permanently or indefinitely; or
(3) eine von der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und	(3) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to

berechnete Referenzzinssatz nicht mehr den Referenzsatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder	represent adequately, the Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or
(4) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Referenzzinssatzes als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	(4) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Reference Rate as a reference rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.
Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Referenzzinssatz durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Referenzzinssatzes (im Falle des Szenarios (1)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (2)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (3) und (4)) (der "**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 13. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-	If a Benchmark Event occurs, the date from which the Reference Rate will be replaced with the Successor Reference Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Reference Rate (in case of scenario (1)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (2)) and/or the date from which the further use of the Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (3) and (4)) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**").

Referenzzinssatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**").	
Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage und der Methode einen Ersatzreferenzzinssatz zum Nachfolge-Referenzzinssatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	Further and in addition to any replacement of the Reference Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Rate Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Reference Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Referenzzinssatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (1) bis (4) bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*** vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (1) through (4) as described above, it may **[*insert in the case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:*** subject to the prior consent of the resolution authority**] [*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 13. Such notice shall specify:
(1) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und	(1) the Series of Instruments subject to redemption; and

(2) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen**]** oder mehr als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**]** **[**Sollte der nächste Variable Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Variablen Zinszahlungstag erfolgen.**]**	(2) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor more than **[**insert Maximum Notice to Holders**]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**]** **[**If the next Floating Rate Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to Holders*]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Floating Rate Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**
"**[T2] [●] Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●]** **[**und **[●]]** **[**Zahlungen in **[●]** abwickeln**]** **[**und**]** **[**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	For the purposes of this provision "**[T2] [●] Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[●]** **[**and **[●]]** settle payments in **[●]]** **[**and**]** **[**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**T2**" bezeichnet das Real-time Gross Settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]]**	**[**"**T2**" means the real time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]]**
[*bei CMS-gebundener Serie einfügen:*	**[*to be inserted in case of CMS-linked Series:***
"**CMS Zinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[*maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*]** **[●]** Swapsatz und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**CMS Interest Rate**" is the **[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*]** **[●]** Swap Rate which is relevant for the calculation of the Floating Rate during the respective Floating Rate Interest Period and is determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden CMS Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um **[**11.00**]** **[●]** Uhr **[**Brüsseler**]** **[**Frankfurter**]** **[●]** Zeit am **[[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[**T2**]** **[**Brüsseler**]** **[**Frankfurter**]** **[●]** Bankgeschäftstag vor **[**Beginn**]****[**Ende**]]** **[**Tag des **[**Beginns**]** **[**Endes**]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der "**Zinsfestsetzungstag**").	(i) The Calculation Agent will determine the CMS Interest Rate (expressed as percentage rate p.a.) applicable to the respective Floating Rate Interest Period from the Relevant Information Source at **[**11.00**]** **[●]** **[**a.m.**]** **[**p.m.**]** **[**Brussels**]** **[**Frankfurt**]** **[●]** time on the **[[**first**]** **[**second**]** **[**T2**]** **[**Brussels**]** **[**Frankfurt**]** **[●]** Bank Business Day before the **[**commencement**]****[**end**]]** **[**commencement date**]** **[**end date**]** of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
(ii) Sollte auf der Basis der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag der CMS Zinssatz	(ii) If the CMS Interest Rate cannot be determined on the basis of the Relevant Information Source on the Interest

nicht ermittelt werden können, gilt, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Swapsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), Folgendes:	Determination Date, and without prejudice to the determination of a Successor Swap Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:
(1) Die Berechnungsstelle wird **[**fünf**] [●]** international anerkannte Banken (die "**Referenzbanken**") ersuchen, ihre Mid Market Quotierungen des CMS Zinssatzes mitzuteilen. Wenn mindestens **[**drei**] [●]** Referenzbanken quotiert haben, so wird der CMS Zinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode auf der Basis des von der Berechnungsstelle errechneten arithmetischen Mittels dieser Quotierungen (entsprechend den jeweils vorherrschenden Swapusancen gerundet) ermittelt, wobei jeweils der höchste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der höchsten Sätze und der niedrigste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der niedrigsten Sätze, unberücksichtigt bleibt.	(1) The Calculation Agent will ask **[**five**] [●]** banks of international standing (the "**Reference Banks**") to provide mid market quotations for the CMS Interest Rate. If at least **[**three**] [●]** Reference Banks have provided quotations, the CMS Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be determined on the basis of the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (rounded in accordance with the prevailing Swap practices), eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest).
(2) Falls der CMS Zinssatz nicht gemäß Absatz (1) **[**(d)**][**(e)**]** Ziffer (ii) (1) ermittelt werden kann, entspricht der CMS Zinssatz für den jeweiligen Zinsfestsetzungstag demjenigen CMS Zinssatz, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	(2) If the CMS Interest Rate cannot be determined pursuant to paragraph (1) **[**(d)**][**(e)**]** sub-section (ii) (1), the CMS Interest Rate shall be deemed to be the CMS Interest Rate provided by the administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Interest Determination Date.
Für den Fall, dass der CMS Zinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**]** [●] Uhr [Brüsseler] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag ermittelt werden kann, wird der CMS Zinssatz durch einen Satz ersetzt, der vom Administrator des CMS Zinssatzes offiziell zur Verwendung empfohlen wird, oder (falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des CMS Zinssatzes oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der CMS Zinssatz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen	In the event that the CMS Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**] [●]** pm **[**Brussels**] [●]** time on the Interest Determination Date, the CMS Interest Rate shall be replaced by a rate formally recommended for use by the administrator of the CMS Interest Rate or (if no such rate is available) by a rate formally recommended for use by the supervisor which is responsible for supervising the CMS Interest Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the CMS Interest Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged

Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des CMS Zinssatz und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the CMS Interest Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
[●] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die "**Relevante Informationsquelle**", ist die für die Festlegung des CMS Zinssatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.	**[●]** (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**" is the authoritative source of information for determining the CMS Interest Rate for the respective Floating Rate Interest Period.
(iii) Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Swapsatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Swapsatz durch Anwendung der Schritte (1) bis (4) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Swapsatz**"):	(iii) In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Swap Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (1) through (4) in such order (the "**Successor Swap Rate**"):
(1) Der Swapsatz soll durch den Swapsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Swapsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg-Swapsatz für den Swapsatz und für die Dauer des Swapsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Swapsatz nicht festgelegt werden kann);	(1) The Swap Rate shall be replaced with the swap rate, which is announced by the administrator of the Swap Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Swap Rate for the term of the Swap Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a Successor Swap Rate cannot be determined);
(2) der Swapsatz soll durch einen alternativen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit	(2) the Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if

verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	such an alternative swap rate cannot be determined);
(3) der Swapsatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(3) the Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Swap Rate for a comparable term; or (if no such alternative swap rate can be determined);
(4) der Swapsatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Swapsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	(4) the Swap Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the Swap Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.
"**Referenzwert-Ereignis"** bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:
(1) eine öffentliche Erklärung (a) der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Behörde, wonach der Swapsatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person), oder der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den Swapsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Swapsatzes oder	(1) a public statement by (a) the competent authority for the administrator of that Swap Rate, that that Swap Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively, that that administrator will commence the orderly wind-down of that Swap Rate or will cease to provide that Swap Rate or certain tenors or certain currencies for which that Swap Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of

bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Swapsatz weiter bereitstellen wird; oder	the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that Swap Rate; or
(2) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Swapsatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Swapsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Swapsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen; oder	(2) a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that Swap Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that Swap Rate or will cease to provide that Swap Rate or certain tenors or certain currencies for which that Swap Rate is calculated permanently or indefinitely; or
(3) eine von der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Swapsatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Swapsatz nicht mehr den Referenzsatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Swapsatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Swapsatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder	(3) a material change in the methodology of determining or calculating the Swap Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Swap Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Swap Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Swap Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Swap Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or

(4) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Swapsatzes als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	(4) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Swap Rate as a swap rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.
Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Swapsatz durch den Nachfolge-Swapsatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Swapsatzes (im Falle des Szenarios (1)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (2)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Swapsatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (3) und (4)) (der "**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Swapsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Swapsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 13. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Swapsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**").	If a Benchmark Event occurs, the date from which the Swap Rate will be replaced with the Successor Swap Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Swap Rate (in case of scenario (1)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (2)) and/or the date from which the further use of the Swap Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (3) and (4)) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the Swap Rate shall be read as a reference to the Successor Swap Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Swap Rate (the "**Successor Screen Page**").
Zusätzlich zu einer Ersetzung des Swapsatzes durch einen Nachfolge-Swapsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet	Further and in addition to any replacement of the Swap Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Rate

werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage und der Methode einen Ersatzswapsatz zum Nachfolge-Swapsatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Swap Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Swapsatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte i bis iv bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*** vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Swap Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may **[*insert in the case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:*** subject to the prior consent of the resolution authority**] [*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 13. Such notice shall specify:
(1) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und	(1) the Series of Instruments subject to redemption; and
(2) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen**]** oder mehr als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**] [**Tage**] [**T2-Geschäftstage**] [*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**] [**Sollte der nächste Variable Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*] [**Tage**] [**T2-Geschäftstage**] [*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Variablen Zinszahlungstag erfolgen.**]**	(2) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor more than **[**insert Maximum Notice to Holders**] [**days**] [**T2 Business Days**] [*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**] [**If the next Floating Rate Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to Holders*] [**days**] [**T2 Business Days**] [*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Floating Rate Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**

"**[T2] [Brüsseler] [Frankfurter] [●] Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**Brüssel**] [**Frankfurt**] [●] [**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**] [**und**] [**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	For the purposes of this provision "**[T2] [Brussels] [Frankfurt] [●] Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[**Brussels**] [**Frankfurt**] [●] [**and **[●]]** settle payments in **[●]] [**and**] [**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["T2" bezeichnet das Real-time Gross Settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]]**	**["T2"** means the real time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]]**
[*bei CMS Spread gebundener Serie einfügen:*	**[***to be inserted in case of CMS Spread linked Series:*
"**CMS Spread**" ist die Differenz zwischen (i) dem Ausgangs-Referenzsatz und (ii) dem Abzugs-Referenzsatz.	"**CMS Spread**" is the difference between (i) the Initial Reference Rate and (ii) the Deduction Reference Rate.
"**Ausgangs-Referenzsatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[*maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*] [●]** Swapsatz.	"**Initial Reference Rate**" is the **[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*] [●]** Swap Rate which is relevant for the calculation of the Floating Rate during the respective Floating Rate Interest Period.
"**Abzugs-Referenzsatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[*maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*] [●]** Swapsatz.	"**Deduction Reference Rate**" is the **[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*] [●]** Swap Rate which is relevant for the calculation of the Floating Rate during the respective Floating Rate Interest Period.
"**CMS Zinssatz**" ist jeweils der Ausgangs-Referenzsatz und der Abzugs-Referenzsatz und zusammen die "**CMS Zinssätze**".	"**CMS Interest Rate**" is each of the Initial Reference Rate and the Deduction Reference Rate and, together, the "**CMS Interest Rates**".
Der jeweilige CMS Zinssatz (für die jeweilige maßgebliche Variable Zinsperiode) wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt **[**wobei **[**auf den**] [**von dem**] [**Ausgangs-Referenzsatz jeweils eine Marge von **[●]** % **[**addiert**] [**abgezogen**]** wird**] [**und**] [**auf den**] [**von dem**] [**Abzugsreferenzsatz eine Marge von **[●]** % jeweils **[**addiert**] [**abgezogen**]** wird**]]**:	The relevant CMS Interest Rate (for each relevant Floating Rate Interest Period) is determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles **[**whereas a margin of **[●]** per cent shall be **[**added**] [**deducted**] [**to**] [**from**] [**each Initial Reference Rate**] [**and**] [**a margin of **[●]** per cent shall be **[**added**] [**deducted**] [**to**] [**from**] [**each Deduction Reference Rate**]]**:
(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode jeweils geltenden CMS Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um **[**11.00**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [**Frankfurter**] [●]** Zeit am **[[**ersten**] [**zweiten**] [**T2**] [**Brüsseler**] [**Frankfurter**] [●]** Bankgeschäftstag vor Beginn**] [**Tag des Beginns**]** der jeweiligen	(i) The Calculation Agent will determine the relevant CMS Interest Rate (expressed as percentage rate p.a.) applicable to the respective Floating Rate Interest Period from the Relevant Information Source at **[**11.00**] [●] [**a.m.**] [**p.m.**] [**Brussels**] [**Frankfurt**] [●]** time on the **[[**first**] [**second**] [**T2**] [**Brussels**] [**Frankfurt**] [●]** Bank Business Day before the commencement**]**

Variablen Zinsperiode (der "**Zinsfestsetzungstag**").	**[**commencement date**]** of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
(ii) Sollte auf der Basis der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag der jeweilige oder ein CMS Zinssatz nicht ermittelt werden können, gilt, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Swapsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), Folgendes:	(ii) If the relevant or each CMS Interest Rate cannot be determined on the basis of the Relevant Information Source on the Interest Determination Date, and without prejudice to the determination of a Successor Swap Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:
(1) Die Berechnungsstelle wird **[**fünf**] [●]** international anerkannte Banken (die "**Referenzbanken**") ersuchen, ihre Mid Market Quotierungen des maßgeblichen CMS Zinssatzes oder beider CMS Zinssätze mitzuteilen. Wenn mindestens **[**drei**] [●]** Referenzbanken quotiert haben, so wird der maßgebliche CMS Zinssatz oder beide CMS Zinssätze für die betreffende Variable Zinsperiode auf der Basis des von der Berechnungsstelle errechneten arithmetischen Mittels dieser Quotierungen (entsprechend den jeweils vorherrschenden Swapusancen gerundet) ermittelt, wobei jeweils der höchste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der höchsten Sätze und der niedrigste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der niedrigsten Sätze, unberücksichtigt bleibt.	(1) The Calculation Agent will ask **[**five**] [●]** banks of international standing (the "**Reference Banks**") to provide mid market quotations for the relevant CMS Interest Rate or both CMS Interest Rates. If at least **[**three**] [●]** Reference Banks have provided quotations, the relevant CMS Interest Rate or both CMS Interest Rates for the relevant Floating Rate Interest Period will be determined on the basis of the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (rounded in accordance with the prevailing Swap practices), eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest).
(2) Falls der CMS Zinssatz nicht gemäß Absatz (1) **[**(d)**][**(e)**]** Ziffer (ii) (1) ermittelt werden kann, entspricht der CMS Zinssatz für den jeweiligen Zinsfestsetzungstag demjenigen CMS Interest Rate, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	(2) If the CMS Interest Rate cannot be determined pursuant to paragraph (1) **[**(d)**][**(e)**]** sub-section (ii) (1), the CMS Interest Rate shall be deemed to be the CMS Interest Rate provided by the administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Interest Determination Date.
Für den Fall, dass der CMS Zinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**]** [●] Uhr [Brüsseler] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag ermittelt werden kann, wird der CMS Zinssatz durch einen Satz ersetzt, der vom Administrator des CMS Zinssatzes offiziell zur Verwendung empfohlen	In the event that the CMS Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**] [●]** pm **[**Brussels**] [●]** time on the Interest Determination Date, the CMS Interest Rate shall be replaced by a rate formally recommended for use by the administrator of the CMS Interest Rate

wird, oder (falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des CMS Zinssatzes oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der CMS Zinssatz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des CMS Zinssatz und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	or (if no such rate is available) by a rate formally recommended for use by the supervisor which is responsible for supervising the CMS Interest Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the CMS Interest Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the CMS Interest Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
[●] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die "**Relevante Informationsquelle**", ist die für die Festlegung des Ausgangs-Referenzsatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.	**[●]** (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**" is the authoritative source of information for determining the Initial Reference Rate for the respective Floating Rate Interest Period.
[●] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die "**Relevante Informationsquelle**", ist die für die Festlegung des Abzugs-Referenzsatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.	**[●]** (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**" is the authoritative source of information for determining the Deduction Reference Rate for the respective Floating Rate Interest Period.
(iii) Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Swapsatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Swapsatz durch Anwendung der Schritte (1) bis (4) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Swapsatz**"):	(iii) In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Swap Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (1) through (4) in such order (the "**Successor Swap Rate**"):
(1) Der Swapsatz soll durch den Swapsatz ersetzt werden, der durch den	(1) The Swap Rate shall be replaced with the swap rate, which is announced by the

Administrator des Swapsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg- Swapsatz für den Swapsatz und für die Dauer des Swapsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Swapsatz nicht festgelegt werden kann);	administrator of the Swap Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Swap Rate for the term of the Swap Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a Successor Swap Rate cannot be determined);
(2) der Swapsatz soll durch einen alternativen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(2) the Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative swap rate cannot be determined);
(3) der Swapsatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(3) the Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Swap Rate for a comparable term; or (if no such alternative swap rate can be determined);
(4) der Swapsatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Swapsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	(4) the Swap Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the Swap Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.

"**Referenzwert-Ereignis"** bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:
(1) eine öffentliche Erklärung (a) der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Behörde, wonach der Swapsatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person), oder der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den Swapsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Swapsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Swapsatz weiter bereitstellen wird; oder	(1) a public statement by (a) the competent authority for the administrator of that Swap Rate, that that Swap Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively, that that administrator will commence the orderly wind-down of that Swap Rate or will cease to provide that Swap Rate or certain tenors or certain currencies for which that Swap Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that Swap Rate; or
(2) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Swapsatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Swapsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Swapsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Swapsatz	(2), a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that Swap Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that Swap Rate or will cease to provide that Swap Rate or certain tenors or certain currencies for which that Swap Rate is calculated permanently or indefinitely; or

berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen; oder	
(3) eine von der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Swapsatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Swapsatz nicht mehr den Referenzsatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Swapsatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Swapsatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder	(3) a material change in the methodology of determining or calculating the Swap Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Swap Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Swap Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Swap Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Swap Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or
(4) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Swapsatzes als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	(4) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Swap Rate as a swap rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.
Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Swapsatz durch den Nachfolge-Swapsatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Swapsatzes (im Falle des Szenarios (1)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (2)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des	If a Benchmark Event occurs, the date from which the Swap Rate will be replaced with the Successor Swap Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Swap Rate (in case of scenario (1)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (2)) and/or the date from which the further use of the Swap Rate would be factually or legally

Swapsatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (3) und (4)) (der „**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Swapsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Swapsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 13. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Swapsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**").	impossible under the Instruments (in case of scenarios (3) and (4)) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the Swap Rate shall be read as a reference to the Successor Swap Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Swap Rate (the "**Successor Screen Page**").
Zusätzlich zu einer Ersetzung des Swapsatzes durch einen Nachfolge-Swapsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage und der Methode einen Ersatzswapsatz zum Nachfolge-Swapsatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	Further and in addition to any replacement of the Swap Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Rate Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Swap Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Swapsatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (1) bis (4) bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*** vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Swap Rate in accordance with the steps (1) through (4) as described above, it may **[*insert in the case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:*** subject to the prior consent of the resolution authority**] [*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice

Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 13. Such notice shall specify:
(1) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und	(1) the Series of Instruments subject to redemption; and
(2) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen**]** oder mehr als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**]** **[**Sollte der nächste Variable Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Variablen Zinszahlungstag erfolgen.**]**	(2) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor more than **[**insert Maximum Notice to Holders**]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**]** **[**If the next Floating Rate Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to Holders*]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Floating Rate Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**
"**[T2] [Brüsseler] [Frankfurter] [●] Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**Brüssel**]** **[**Frankfurt**]** **[●]** **[**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**]** **[**und**]** **[**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	For the purposes of this provision "**[T2] [Brussels] [Frankfurt] [●] Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[**Brussels**]** **[**Frankfurt**]** **[●]** **[**and **[●]]** settle payments in **[●]]** **[**and**]** **[**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**T2**" bezeichnet das Real-time Gross Settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]]**	**[**"**T2**" means the real time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]]**
[*bei CMS Steepener Serie einfügen:*	**[*to be inserted in case of CMS Steepener linked Series:***
"**CMS Spread**" ist die Differenz zwischen (a) dem Kleineren aus (i) Ausgangs-Referenzsatz und (ii) **[●]** % und (b) dem Abzugs-Referenzsatz.	"**CMS Spread**" is the difference between (a) the smaller of (i) the Initial Reference Rate and (ii) **[●]** per cent and (b) the Deduction Reference Rate.
"**Ausgangs-Referenzsatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die	"**Initial Reference Rate**" is the **[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*]** **[●]**

Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[*maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*] [●]** Swapsatz.	Swap Rate which is relevant for the calculation of the Floating Rate during the respective Floating Rate Interest Period
"**Abzugs-Referenzsatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[*maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*] [●]** Swapsatz.	"**Deduction Reference Rate**" is the **[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*] [●]** Swap Rate which is relevant for the calculation of the Floating Rate during the respective Floating Rate Interest Period.
"**CMS Zinssatz**" ist jeweils der Ausgangs-Referenzsatz und der Abzugs-Referenzsatz und zusammen die "**CMS Zinssätze**".	"**CMS Interest Rate**" is each of the Initial Reference Rate and the Deduction Reference Rate and, together, the "**CMS Interest Rates**".
Der jeweilige CMS Zinssatz (für die jeweilige maßgebliche Variable Zinsperiode) wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt **[**wobei **[**auf den**] [**von dem**] [**Ausgangs-Referenzsatz jeweils eine Marge von **[●]** % **[**addiert**] [**abgezogen**]** wird**] [**und**] [**auf den**] [**von dem**] [**Abzugsreferenzsatz eine Marge von **[●]** % jeweils **[**addiert**] [**abgezogen**]** wird**]]**:	The relevant CMS Interest Rate (for each relevant Floating Rate Interest Period) is determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles **[**whereas a margin of **[●]** per cent shall be **[**added**] [**deducted**] [**to**] [**from**] [**each Initial Reference Rate**] [**and**] [**a margin of **[●]** per cent shall be **[**added**] [**deducted**] [**to**] [**from**] [**each Deduction Reference Rate**]]**:
(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode jeweils geltenden CMS Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um **[**11.00**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [**Frankfurter**] [●]** Zeit am **[[**ersten**] [**zweiten**] [**T2**] [**Brüsseler**] [**Frankfurter**] [●]** Bankgeschäftstag vor Beginn**] [**Tag des Beginns**]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der "**Zinsfestsetzungstag**").	(i) The Calculation Agent will determine the relevant CMS Interest Rate (expressed as percentage rate p.a.) applicable to the respective Floating Rate Interest Period from the Relevant Information Source at **[**11.00**] [●] [**a.m.**] [**p.m.**] [**Brussels**] [**Frankfurt**] [●]** time on the **[[**first**] [**second**] [**T2**] [**Brussels**] [**Frankfurt**] [●]** Bank Business Day before the commencement**] [**commencement date**]** of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
(ii) Sollte auf der Basis der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag der jeweilige oder ein CMS Zinssatz nicht ermittelt werden können, gilt, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Swapsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), Folgendes:	(ii) If the relevant or each CMS Interest Rate cannot be determined on the basis of the Relevant Information Source on the Interest Determination Date, and without prejudice to the determination of a Successor Swap Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:
(1) Die Berechnungsstelle wird **[**fünf**] [●]** international anerkannte Banken (die "**Referenzbanken**") ersuchen, ihre Mid Market Quotierungen des maßgeblichen CMS Zinssatzes oder beider CMS Zinssätze mitzuteilen. Wenn mindestens **[**drei**] [●]** Referenzbanken quotiert haben, so wird der maßgebliche CMS Zinssatz	(1) The Calculation Agent will ask **[**five**] [●]** banks of international standing (the "**Reference Banks**") to provide mid market quotations for the relevant CMS Interest Rate or both CMS Interest Rates. If at least **[**three**] [●]** Reference Banks have provided quotations, the relevant CMS Interest Rate or both CMS Interest Rates for the relevant Floating

oder beide CMS Zinssätze für die betreffende Variable Zinsperiode auf der Basis des von der Berechnungsstelle errechneten arithmetischen Mittels dieser Quotierungen (entsprechend den jeweils vorherrschenden Swapusancen gerundet) ermittelt, wobei jeweils der höchste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der höchsten Sätze und der niedrigste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der niedrigsten Sätze, unberücksichtigt bleibt.	Rate Interest Period will be determined on the basis of the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (rounded in accordance with the prevailing Swap practices), eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest).
(2) Falls der CMS Zinssatz nicht gemäß Absatz (1) **[**(d)**][**(e)**]** Ziffer (ii) (1) ermittelt werden kann, entspricht der CMS Zinssatz für den jeweiligen Zinsfestsetzungstag demjenigen CMS Interest Rate, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	(2)If the CMS Interest Rate cannot be determined pursuant to paragraph (1) **[**(d)**][**(e)**]** sub-section (ii) (1), the CMS Interest Rate shall be deemed to be the CMS Interest Rate provided by the administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Interest Determination Date.
Für den Fall, dass der CMS Zinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**]** [●] Uhr [Brüsseler] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag ermittelt werden kann, wird der CMS Zinssatz durch einen Satz ersetzt, der vom Administrator des CMS Zinssatzes offiziell zur Verwendung empfohlen wird, oder (falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des CMS Zinssatzes oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der CMS Zinssatz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des CMS Zinssatz und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen	In the event that the CMS Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**] [●]** pm **[**Brussels**] [●]** time on the Interest Determination Date, the CMS Interest Rate shall be replaced by a rate formally recommended for use by the administrator of the CMS Interest Rate or (if no such rate is available) by a rate formally recommended for use by the supervisor which is responsible for supervising the CMS Interest Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the CMS Interest Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the CMS Interest Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance

Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
[●] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die "**Relevante Informationsquelle**", ist die für die Festlegung des Ausgangs-Referenzsatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.	**[●]** (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**" is the authoritative source of information for determining the Initial Reference Rate for the respective Floating Rate Interest Period.
[●] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die "**Relevante Informationsquelle**", ist die für die Festlegung des Abzugs-Referenzsatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.	**[●]** (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**" is the authoritative source of information for determining the Deduction Reference Rate for the respective Floating Rate Interest Period.
(iii) Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Swapsatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Swapsatz durch Anwendung der Schritte (1) bis (4) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden („**Nachfolge-Swapsatz**"):	(iii) In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Swap Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (1) through (4) in such order (the "**Successor Swap Rate** "):
(1) Der Swapsatz soll durch den Swapsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Swapsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg-Swapsatz für den Swapsatz und für die Dauer des Swapsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Swapsatz nicht festgelegt werden kann);	(1) The Swap Rate shall be replaced with the swap rate, which is announced by the administrator of the Swap Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Swap Rate for the term of the Swap Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a Successor Swap Rate cannot be determined);
(2) der Swapsatz soll durch einen alternativen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(2) the Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative swap rate cannot be determined);
(3) der Swapsatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht)	(3) the Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with

als Swapsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	applicable law) as a swap rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Swap Rate for a comparable term; or (if no such alternative swap rate can be determined);
(4) der Swapsatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Swapsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	(4) the Swap Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the Swap Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.
"**Referenzwert-Ereignis"** bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:
(1) eine öffentliche Erklärung (a) der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Behörde, wonach der Swapsatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person), oder der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den Swapsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Swapsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der	(1) a public statement by (a) the competent authority for the administrator of that Swap Rate, that that Swap Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively, that that administrator will commence the orderly wind-down of that Swap Rate or will cease to provide that Swap Rate or certain tenors or certain currencies for which that Swap Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that Swap Rate; or

den Swapsatz weiter bereitstellen wird; oder	
(2) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Swapsatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Swapsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Swapsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen; oder	(2) a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that Swap Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that Swap Rate or will cease to provide that Swap Rate or certain tenors or certain currencies for which that Swap Rate is calculated permanently or indefinitely; or
(3) eine von der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Swapsatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Swapsatz nicht mehr den Referenzsatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Swapsatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Swapsatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder	(3) a material change in the methodology of determining or calculating the Swap Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Swap Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Swap Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Swap Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Swap Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or
(4) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich	(4) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article

einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Swapsatzes als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Swap Rate as a swap rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.
Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Swapsatz durch den Nachfolge-Swapsatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Swapsatzes (im Falle des Szenarios (1)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (2)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Swapsatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (3) und (4)) (der "**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Swapsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Swapsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 13. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Swapsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**").	If a Benchmark Event occurs, the date from which the Swap Rate will be replaced with the Successor Swap Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Swap Rate (in case of scenario (1)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (2)) and/or the date from which the further use of the Swap Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (3) and (4)) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the Swap Rate shall be read as a reference to the Successor Swap Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Swap Rate (the "**Successor Screen Page**").
Zusätzlich zu einer Ersetzung des Swapsatzes durch einen Nachfolge-Swapsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage und der Methode einen	Further and in addition to any replacement of the Swap Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Rate Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Swap Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the

Ersatzswapsatz zum Nachfolge-Swapsatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Swapsatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (1) bis (4) bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*** vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Swap Rate in accordance with the steps (1) through (4) as described above, it may **[*insert in the case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:*** subject to the prior consent of the resolution authority**] [*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 13. Such notice shall specify:
(1) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und	(1) the Series of Instruments subject to redemption; and
(2) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen**]** oder mehr als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**] [**Tage**] [**T2-Geschäftstage**] [*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**] [**Sollte der nächste Variable Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*] [**Tage**] [**T2-Geschäftstage**] [*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Variablen Zinszahlungstag erfolgen.**]**	(2) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor more than **[**insert Maximum Notice to Holders**] [**days**] [**T2 Business Days**] [*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**] [**If the next Floating Rate Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to Holders*] [**days**] [**T2 Business Days**] [*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Floating Rate Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**
"**[T2] [Brüsseler] [Frankfurter] [●] Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**Brüssel**] [**Frankfurt**] [●] [**und **[●]]** Zahlungen in	For the purposes of this provision "**[T2] [Brussels] [Frankfurt] [●] Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[**Brussels**] [**Frankfurt**] [●] [**and **[●]]** settle payments in **[●]]**

[●] abwickeln**]** **[**und**]** **[**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	**[**and**]** **[**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["T2" bezeichnet das Real-time Gross Settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]]**	**["T2"** means the real time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]]**
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie im Falle von €STR einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series in case of €STR:***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche und nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit der täglichen "*Euro short-term rate*" und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the rate of return of a daily compound interest investment with the Euro short-term rate relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{€STR_{i\ -\ pT2GT}\ \times\ n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$	$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{€STR_{i\ -pT2BD}\ \times\ n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$
wobei	where
"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**]** **[*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum**]**;	"**d**" is the number of calendar days in the relevant **[*to be inserted if the Observation Method is "Lag":*** Floating Rate Interest Period**][*to be inserted if the Observation Method is "Shift":*** €STR Observation Period];
"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet in Bezug auf **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** eine Variable Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** einen €STR Beobachtungszeitraum**]**, die Anzahl der T2 Geschäftstage in **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** dieser Variablen Zinsperiode**]** **[*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** diesem €STR Beobachtungszeitraum**]** sind;	"$\mathbf{d_o}$" is for any **[*to be inserted if the Observation Method is "Lag":*** Floating Rate Interest Period**]** **[*to be inserted if the Observation Method is "Shift":*** €STR Observation Period**]** the number of T2 Business Days in the relevant **[*to be inserted if the Observation Method is "Lag":*** Floating Rate Interest Period**][*to be inserted if the Observation Method is "Shift":*** €STR Observation Period**]**;
"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen T2 Geschäftstag vom und einschließlich des ersten T2 Geschäftstag(es) **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum**]** wiedergeben;	"**i**" is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant T2 Business Day in chronological order from, and including, the first T2 Business Day, in the relevant **[*to be inserted if the Observation Method is "Lag":*** Floating Rate Interest Period**]** **[*to be inserted if the Observation Method is "Shift":*** €STR Observation Period**]**;
"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den **[**zehnten**][●]** T2 Geschäftstag vor **[**Ende der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][**dem	"**Interest Determination Date**" means the **[**tenth**][●]** T2 Business Day prior to the **[**end of the relevant Floating Rate Interest Period**][**Interest

Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode**]**;	Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period**]**;
"**T2 Geschäftstage**" oder "**T2GT**" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von T2 geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln;	"**T2 Business Day**" or "**T2BD**" means any day on which all relevant parts of T2 are open to effect payments;
"n_i" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden T2 Geschäftstag (ausschließlich);	"n_i" is the number of calendar days from, and including, such day "i" up to, but excluding, the following T2 Business Day;
"**€STR Beobachtungszeitraum**" bezeichnet, in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher "p" T2 Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variable Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher "p" T2 Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt;	"**€STR Observation Period**" means, in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" T2 Business Days prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling "p" T2 Business Days prior to the Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period;
"**p**" bezeichnet den "Beobachtungs-Rückblickzeitraum", der **[**fünf**][•]** T2 Geschäftstage umfasst;	"**p**" means the "Observation Look-Back Period" which comprises **[**five**][•]** T2 Business Days;
"$€STR_{i-pT2GT}$" bezeichnet ***[falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** für jeden T2 Geschäftstag "i", der in die jeweilige Variable Zinsperiode fällt, den €STR Referenzsatz für den T2 Geschäftstag, welcher "p" T2 Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt**] [*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** $€STR_i$, wobei $€STR_i$ für jeden T2 Geschäftstag "i", der in den jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum fällt, den €STR Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;**]**	"$€STR_{i-pT2BD}$" means, **[*to be inserted if the Observation Method is "Lag":*** in respect of any T2 Business Day "i" falling in the relevant Floating Rate Interest Period, the €STR Reference Rate for the T2 Business Day falling "p" T2 Business Days prior to such day**] [*to be inserted if the Observation Method is "Shift":*** $€STR_i$, where $€STR_i$ is, in respect of any T2 Business Day "i" falling in the relevant €STR Observation Period, the €STR Reference Rate for such day**]**;
"**€STR Referenzsatz**" bezeichnet für jeden T2 Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz der Euro short-term rate ("**€STR**") für den betreffenden T2 Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator, der Europäischen Zentralbank zunächst unter http://www.ecb.europa.eu oder einer von der Europäischen Zentralbank offiziell benannten Nachfolge-Website (an dem T2 Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen T2 Geschäftstag folgt) veröffentlicht wird (jeweils eine "**Relevante Informationsquelle**");	"**€STR Reference Rate**" means, in respect of any T2 Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate ("**€STR**") for such T2 Business Day as provided by the administrator European Central Bank on the website of the European Central Bank initially at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (on the T2 Business Day immediately following such T2 Business Day) (each a "**Relevant Information Source**");
Wenn für einen T2 Geschäftstag im jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Variablen Zinsperiode der €STR Referenzsatz nicht verfügbar ist oder anderweitig nicht veröffentlicht wurde (und	If in respect of any T2 Business Day in the relevant Floating Rate Interest Period or €STR Observation Period (as the case may be), the €STR Reference Rate is not available or has not otherwise been published (and without prejudice

vorbehaltlich der Ersetzung des €STR Referenzssatzes im Falle eines Index-Einstellungsereignisses (€STR) (wie unten definiert), so ist der €STR Referenzsatz der zuletzt in Bezug auf einen T2 Geschäftstag geltende €STR Referenzsatz. Kann der Zinssatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden, so ist der Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**, oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**).**]**	to the replacement of the €STR Reference Rate in case of an Index Cessation Event (€STR) (as defined below)), the €STR Reference Rate will be the most recent €STR Reference Rate in respect of a T2 Business Day. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]** or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]**).**]**
Im Fall des Eintritts eines Index-Einstellungsereignisses (€STR) (wie unten definiert) als auch ein Index-Einstellungsstichtags (€STR) (wie unten definiert) soll der €STR Referenzsatz folgendermaßen ersetzt werden:	In the case an Index Cessation Event (€STR) (as defined below) and an Index Cessation Effective Date (€STR) (as defined below) have occurred, the €STR Reference Rate will be replaced as follows:
(1) Der Referenzsatz für jeden T2-Geschäftstag an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (€STR) wird so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den €STR Bezugnahmen auf die Empfohlene Ausfallrate (€STR) (wie un-ten definiert).	(1) The reference rate for each T2 Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (€STR) will be determined as if references to €STR were references to the Recommended Fallback Rate (€STR) (as defined below).
(2) Falls eine Empfohlene Ausfallrate (€STR) nicht bis zum Ende des ersten T2-Geschäftstages nach dem Tag des Eintritts des Index-Einstellungsereignisses (€STR) empfohlen wurde, wird der Referenzsatz für	(2) If no Recommended Fallback Rate (€STR) has been recommended before the end of the first T2 Business Day following the date on which the Index Cessation Event (€STR) occurred, then the reference rate for each T2

jeden T2-Geschäftstag an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (€STR) so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den €STR Bezugnahmen auf den EDFR (wie unten definiert) zuzüglich des arithmetischen Mittels der täglichen Differenz zwischen dem €STR-Referenzsatz und dem EDFR für jeden der 30 T2-Geschäftstage unmittelbar vor dem Tag, an dem das Index-Einstellungsereignis (€STR) eingetreten ist.	Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (€STR) will be determined as if references to €STR were references to the EDFR (as defined below) plus the arithmetic mean of the daily difference between the €STR Reference Rate and the EDFR for each of the 30 T2 Business Days immediately preceding the date on which the Index Cessation Event (€STR) occurred.
(3) Falls nachfolgend sowohl ein Index-Einstellungsereignis (Empfohlene Ausfallrate (€STR)) wie unten definiert) als auch ein Index-Einstellungsstichtag (Empfohlene Ausfallrate (€STR)) (wie unten definiert) in Bezug auf die Empfohlene Ausfallrate (€STR) (wie unten definiert) eingetreten sind, wird der Referenzsatz für jeden T2-Geschäftstag an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (Empfohlene Ausfallrate (€STR)) so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den €STR Bezugnahmen auf den EDFR zuzüglich des arithmetischen Mittels der täglichen Differenz zwischen dem €STR-Referenzsatz und dem EDFR für jeden der 30 T2-Geschäftstage unmittel-bar vor dem Tag, an dem das Index-Einstellungsereignis (Empfohlene Ausfallrate (€STR)) eingetreten ist.	(3) If in relation to the Recommended Fallback Rate (€STR) both an Index Cessation Event (Recommended Rate (€STR)) (as defined below) and an Index Cessation Effective Date (Recommended Rate (€STR)) (as defined below) subsequently occur, then the reference rate for each T2 Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (Recommended Rate (€STR)) will be determined as if references to €STR were references to the EDFR plus the arithmetic mean of the daily difference between the €STR Reference Rate and the EDFR for each of the 30 T2 Business Days immediately preceding the date on which the Index Cessation Event (Recommended Rate (€STR)) occurred.
(4) Kann der €STR Referenzsatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden, entspricht der für die jeweilige Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorangegangenen Zins-festlegungstag bestimmt worden ist. Falls es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestsetzungstag gibt, entspricht der Referenzsatz dem Satz, der für die erste Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschrei-bungen für einen Zeitraum, dessen Länge der ersten planmäßigen Variable Zinsperiode entspricht, der jedoch am Verzin-sungsbeginn (ausschließlich) endet, ausstehend gewesen wären.	(4) In the event that the €STR Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Reference Rate applicable to the relevant Floating Rate Interest Period will be that determined at the last preceding Interest Determination Date. If there is no such preceding Interest Determination Date, the Reference Rate will be the rate which would have been applicable to the first Floating Rate Interest Period had the Instruments been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on, and excluding, the Interest Commencement Date.
Zusätzlich zu einer Ersetzung des €STR Referenzsatzes nach den vorstehenden Bestimmungen kann die Emittentin weitere Anpassungen der Anleihebedingungen	Further and in addition to any replacement of the €STR Reference Rate pursuant to paragraphs above, the Issuer may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g.

vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor des Index-Einstellungsstichtags vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt. Die Emittentin wird daraufhin die Inhaber der Schuldverschreibungen gemäß § 13, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Geschäftstag nach der Ersetzung, informieren.	with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Index Cessation Effective Date occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13, the Fiscal Agent and the Calculation Agent as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the replacement.
"**EDFR**" bezeichnet den Satz der Einlagenfazilität (*Eurosystem Deposit Facility Rate*), also den Zinssatz für Banken, die bis zum nächsten T2-Geschäftstag Einlagen in das Eurosystem tätigen, welcher auf der Webseite der Europäischen Zentralbank veröffentlicht ist.	"**EDFR**" means the rate on the deposit facility (Eurosystem Deposit Facility Rate), i.e. the rate of interest for banks making deposits with the Eurosystem until the next T2 Business Day which is published on the website of the ECB.
"**Index-Einstellungsstichtag (€STR**)" bezeichnet in Bezug auf ein Index-Einstellungsereignis (€STR) den ersten Tag, ab dem die Europäische Zentralbank (oder ein Nachfolgeadministrator des €STR) den €STR nicht mehr zur Verfügung stellt.	"**Index Cessation Effective Date (€STR)**" means, in respect of an Index Cessation Event (€STR), the first day on which €STR is no longer provided by the European Central Bank (or any successor administrator of €STR).
"**Index-Einstellungsstichtag (Empfohlene Ausfallrate (€STR))**" bezeichnet in Bezug auf ein Index-Einstellungsereignis (Empfohlene Ausfallrate (€STR)) den ersten Tag, ab dem der Administrator der Empfohlenen Ausfallrate (€STR) die Empfohlene Ausfallrate (€STR) nicht mehr zur Verfügung stellt.	"**Index Cessation Effective Date (Recommended Rate (€STR))**" means, in respect of an Index Cessation Event (Recommended Rate (€STR)), the first day on which the Recommended Fallback Rate (€STR) is no longer provided by the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR).
"**Index-Einstellungsereignis (€STR)**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Index Cessation Event (€STR)**" means each of the following scenarios
(1) eine öffentliche Erklärung der oder im Namen der Europäischen Zentralbank (oder eines Nachfolgeadministrators des €STR), in der ankündigt wird, dass die Europäische Zentralbank den €STR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin einen €STR zur Verfügung stellt; oder	(1) a public statement by or on behalf of the European Central Bank (or any successor administrator of €STR) announcing that it has ceased or will cease to provide €STR permanently or indefinitely, provided that at the time of such statement there is no successor administrator that will continue to provide €STR; or
(2) eine öffentliche Erklärung der für den Administrator des €STR zuständigen Aufsichtsbehörde, der für die Währung des	(2) a public statement by the regulatory supervisory authority for the administrator of €STR, the central bank for the currency of

€STR zuständigen Zentralbank, einer Person mit amtlichen Befugnissen im Rahmen einer Insolvenz des Administrators des €STR, einer Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für den Administrator des €STR oder ei-nes Gerichts oder einer sonstigen Stelle mit vergleichbarer insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator des €STR, mit der bekannt gegeben wird, dass der Administrator des €STR den €STR dauer-haft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeit-punkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin einen €STR zur Verfügung stellt.	the €STR, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of €STR, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of €STR or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of €STR, which states that the administrator of €STR has ceased or will cease to provide €STR permanently or indefinitely, provided that at the time of such statement there is no successor administrator that will continue to provide €STR.
"**Index-Einstellungsereignis (Empfohlene Ausfallrate (€STR))**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Index Cessation Event (Recommended Rate (€STR))**" means each of the following scenarios:
(1) eine öffentliche Erklärung des oder im Namen des Administrators der Empfohlenen Ausfallrate (€STR), in der er ankündigt, dass er die Empfohlene Ausfallrate (€STR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfü-gung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator exis-tiert, der weiterhin die Empfohlene Ausfallrate (€STR) zur Verfügung stellt; oder	(1) a public statement by or on behalf of the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR) announcing that it has ceased or will cease to provide the Recommended Fallback Rate (€STR) permanently or indefinitely, provided that at the time of such statement there is no successor administrator that will continue to provide the Recommended Fallback Rate (€STR); or
(2) eine öffentliche Erklärung der für den Administrator der Empfohlenen Ausfallrate (€STR) zuständigen Aufsichts-behörde, der für die Währung der Empfohlenen Ausfallrate (€STR) zuständigen Zentralbank, einer Person mit amtlichen Befugnissen im Rahmen einer Insolvenz des Administrators der Empfohlenen Ausfallrate (€STR), einer Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für den Administrator der Empfohlenen Ausfallrate (€STR) oder eines Gerichts oder einer sonstigen Stelle mit vergleichbarer insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator der Empfohlenen Ausfallrate (€STR), mit der bekannt gegeben wird, dass der Administrator der Empfohlenen Ausfallrate (€STR) die Empfohlene Ausfallrate (€STR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird,	(2) a public statement by the regulatory supervisory authority for the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR), the central bank for the currency of the Recommended Fallback Rate (€STR), an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR), a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR) or a court or an entity with similar in-solvency or resolution authority over the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR), which states that the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR) has ceased or will cease to provide the Recommended Fallback Rate (€STR) permanently or indefinitely, provided that at the time of such statement there is no successor administrator that will continue to

vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgead-ministrator existiert, der weiterhin die Empfohlene Ausfallrate (€STR) zur Verfügung stellt.	provide the Recommended Fallback Rate (€STR).
"**Empfohlene Ausfallrate (€STR)**" bezeichnet den Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Zinsanpassungen), der von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolgeadministrator des €STR) oder von einem Ausschuss, der von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolgeadministrator des €STR) zum Zwecke der Empfehlung eines Ersatzes für den €STR offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, als Ersatz für den €STR empfohlen wurde (wobei dieser Ersatz für den €STR von der Europäischen Zentralbank oder einem anderen damit beauftragten Administrator administriert werden kann).**]**	"**Recommended Fallback Rate (€STR)**" means the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was recommended as replacement for €STR by the European Central Bank (or any successor administrator of €STR) or by a committee officially endorsed or convened by the European Central Bank (or any successor administrator of €STR) for the purpose of recommending a replacement for €STR (which rate may be administered by the European Central Bank or another administrator).**]**
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie im Falle von SOFR einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series in case of SOFR:***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche und nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit der täglichen "Secured Overnight Financing Rate" und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the rate of return of a daily compound interest investment with the secured overnight financing rate relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SOFR_{i-pUSGT}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$	$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SOFR_{i-pUSBD}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$
wobei	where
"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum**]**;	"**d**" is the number of calendar days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SOFR Observation Period**]**;
"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet in Bezug auf **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** eine Variable Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** einen SOFR Beobachtungszeitraum**]**, die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen in **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** dieser Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** diesem SOFR Beobachtungszeitraum**]** sind;	"$\mathbf{d_o}$" is for any **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SOFR Observation Period**]** the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SOFR Observation Period**]**;

"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen vom und einschließlich des ersten Geschäftstag(es) für US-Staatsanleihen **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum**]** wiedergeben;	"**i**" is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day, in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SOFR Observation Period**]**;
"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den **[**zehnten**][•]** Geschäftstag für US-Staatsanleihen vor **[**Ende der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][**dem Variablen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode**]**;	"**Interest Determination Date**" means the **[**tenth**][•]** U.S. Government Securities Business Day prior to the **[**end of the relevant Floating Rate Interest Period**][**Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period**]**;
"**Geschäftstag für US-Staatsanleihen**" oder "**USGT**" bezeichnet jeden Tag mit Ausnahme von Samstagen, Sonntagen oder eines Tages, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige Schließung der Rentenpapier-Abteilungen seiner Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit US-Staatsanleihen empfiehlt;	"**U.S. Government Securities Business Day**" or "**USBD**" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities;
"n_i" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen (ausschließlich);	"n_i" is the number of calendar days from, and including, such day "i" up to, but excluding, the following U.S. Government Securities Business Day;
"**SOFR Beobachtungszeitraum**" bezeichnet, in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt;	"**SOFR Observation Period**" means, in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" U.S. Government Securities Business Day prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling "p" U.S. Government Securities Business Days prior to the Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period;
"**p**" bezeichnet den "Beobachtungs-Rückblickzeitraum", der **[**fünf**][•]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen umfasst;	"**p**" means the "Observation Look-Back Period" which comprises **[**five**][•]** U.S. Government Securities Business Days;
"$\textbf{SOFR}_{\textbf{i-pUSGT}}$" bezeichnet **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** für jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i", der in die jeweilige Variable Zinsperiode fällt, den SOFR Referenzsatz für den Geschäftstag für US-Staatsanleihen, welcher "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor einem solchen Tag liegt**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift"***	"$\textbf{SOFR}_{\textbf{i-pUSBD}}$" means, **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" falling in the relevant Floating Rate Interest Period, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day falling "p" U.S. Government Securities Business Days prior to such day**][*in the case the Observation***

ist einfügen: $SOFR_i$, wobei $SOFR_i$ für jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i", der in den jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum fällt, den SOFR Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;**]**	***Method is "Shift" insert:*** $SOFR_i$, where $SOFR_i$ is, in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" falling in the relevant SOFR Observation Period, the SOFR Reference Rate for such day**]**;
"**SOFR Referenzsatz**" bezeichnet für jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz der Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**") für den betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen entspricht, wie von dem Administrator, der Federal Reserve Bank of New York zunächst unter http://www.newyorkfed.org oder einer von der Federal Reserve Bank of New York offiziell benannten Nachfolge-Website (an dem Geschäftstag für US-Staatsanleihen, der unmittelbar auf diesen Geschäftstag für US-Staatsanleihen folgt) veröffentlicht wird (jeweils eine "**Relevante Informationsquelle**");	"**SOFR Reference Rate**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, a reference rate equal to the daily secured overnight financing rate ("**SOFR**") for such U.S. Government Securities Business Day as provided by the administrator Federal Reserve Bank of New York on the website of the Federal Reserve Bank of New York initially at https://www.newyorkfed.org, or any successor website officially designated by the Federal Reserve Bank of New York (on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such U.S. Government Securities Business Day) (each a "**Relevant Information Source**");
Wenn für einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen im jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Variablen Zinsperiode der SOFR Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht veröffentlicht wurde (und vorbehaltlich der Ersetzung des SOFR Referenzsatzes im Falle eines Index-Einstellungsereignisses (SOFR) (wie unten definiert), so ist der SOFR Referenzsatz der zuletzt in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen geltende SOFR Referenzsatz. Kann der Zinssatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden, so ist der Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde **[*im Falle einer Marge einfügen:*** **[**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**, oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[*im Falle einer Marge einfügen:***	If in respect of any U.S. Government Securities Business Day in the relevant Floating Rate Interest Period or SOFR Observation Period (as the case may be), the SOFR Reference Rate is not available or has not otherwise been published (and without prejudice to the replacement of the SOFR Reference Rate in case of an Index Cessation Event (SOFR) (as defined below)), the SOFR Reference Rate will be the most recent SOFR Reference in respect of an U.S. Government Securities Business Day. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date **[*if Margin insert:*** **[**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]** or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Floating Rate Interest which would have been applicable to the Instruments for the Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date **[*if Margin insert:*** **[**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the

[zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**).**]**	relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]**).**]**
Im Fall des Eintritts eines Index-Einstellungsereignisses (SOFR) (wie unten definiert) als auch ein Index-Einstellungsstichtags (SOFR) (wie unten definiert) soll der SOFR Referenzsatz folgendermaßen ersetzt werden:	In the case an Index Cessation Event (SOFR) (as defined below) and an Index Cessation Effective Date (SOFR) (as defined below) have occurred, the SOFR Reference Rate will be determined as follows:
(1) Der Referenzsatz für jeden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (SOFR) wird so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf die Empfohlene Ausfallrate (SOFR) (wie unten definiert).	(1) The reference rate for each U.S. Government Securities Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (SOFR) will be determined as if references to SOFR were references to the Recommended Fallback Rate (SOFR) (as defined below).
(2) Falls eine Empfohlene Ausfallrate (SOFR) nicht bis zum Ende des ersten Geschäftstags für U.S.-Staatsanleihen nach dem Tag des Eintritts des Index-Einstellungsereignisses (SOFR) empfohlen wurde, wird der Referenzsatz für jeden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (SOFR) so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf den OBFR (wie unten definiert); Bezugnahmen auf ein Index-Einstellungsereignis (SOFR) Bezugnahmen auf ein Index-Einstellungsereignis (OBFR); und Bezug-nahmen auf ein Index-Einstellungsereignis (SOFR) Bezugnahmen auf ein Index-Einstellungsereignis (OBFR) (wie unten definiert) und Bezugnahmen auf einen Index-Einstellungsstichtag (SOFR) Bezugnahmen auf einen In-dex-Einstellungsstichtag (OBFR) (wie unten definiert).	(2) If no Recommended Fallback Rate (SOFR) has been recommended before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the date on which the Index Cessation Event (SOFR) occurred, then the reference rate for each U.S. Government Securities Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (SOFR) will be determined as if references to SOFR were references to the OBFR (as defined below), references to a U.S. Government Securities Business Day were references to a New York Business Day; references to an Index Cessation Event (SOFR) were references to an Index Cessation Event (OBFR) (as defined below); and references to an Index Cessation Effective Date (SOFR) were references to an Index Cessation Effective Date (OBFR) (as defined below).
(3) Falls eine Empfohlene Ausfallrate (SOFR) nicht bis zum Ende des ersten Geschäftstags für U.S.-Staatsanleihen nach dem Tag des Eintritts des Index-Einstellungsereignisses (SOFR) empfohlen wurde und ein Index-Einstellungsereignis (OBFR) eingetreten ist, wird der Referenzsatz für jeden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (SOFR) oder	(3) If no Recommended Fallback Rate (SOFR) has been recommended before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the date on which the Index Cessation Event (SOFR) occurred and an Index Cessation Event (OBFR) has occurred, then the reference rate for each U.S. Government Securities Business Day on or after the later of the Index Cessation Effective Date (SOFR) and the Index

dem Index-Einstellungsstichtag (OBFR) (je nachdem, welches der spätere Termin ist) so bestimmt, als wären: Bezugnahmen auf den SOFR-Referenzsatz Bezugnahmen auf das Fed-Zinssatzziel; Bezugnahmen auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen Bezugnahmen auf einen New Yorker Geschäftstag; und Bezugnahmen auf die Website Bezugnahmen auf die Internetseite des Board of Governors of the Federal Reserve System (https://www.federalreserve.gov oder eine Nachfolge-Internetseite des Board of Governors of the Federal Reserve System).	Cessation Effective Date (OBFR) will be determined as if references to the SOFR Reference Rate were references to the Fed Interest Rate Target, references to a U.S. Government Securities Business Day were references to a New York Business Day and references to the website of the Federal Reserve Bank of New York were references to the website of the Board of Governors of the Federal Reserve System (https://www.federalreserve.gov, or any successor website of the Board of Governors of the Federal Reserve System).
(4) Falls der SOFR Referenzsatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden kann, ent-spricht der für die jeweilige Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorangegan-genen Zinsfestsetzungstag bestimmt worden ist. Falls es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestsetzungstag gibt, entspricht der Referenzsatz dem Satz, der für die erste Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum, dessen Länge der ersten planmäßigen Variablen Zinsperiode entspricht, der jedoch am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet, ausstehend gewesen wären.	(4) In the event that the SOFR Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate applicable to the relevant Floating Rate Interest Period will be that determined at the last preceding Interest Determination Date. If there is no such preceding Interest Determination Date, the Reference Rate will be the rate which would have been applicable to the first Floating Rate Interest Period had the Instruments been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on, and excluding, the Interest Commencement Date.
Zusätzlich zu einer Ersetzung des SOFR Referenzsatzes nach den vorstehenden Bestimmungen kann die Emittentin weite-re Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekon-vention, die Geschäftstage) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldver-schreibung vor Eintritt des Index-Einstellungsstichtags vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt. Die Emittentin wird daraufhin die Inhaber der Schuldverschreibungen gemäß § 13, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Geschäftstag nach der Ersetzung, informieren.	Further and in addition to any replacement of the SOFR Reference Rate pursuant to paragraphs above, the Issuer may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Index Cessation Effective Date has occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13, the Fiscal Agent and the Calculation Agent as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the replacement.
"**Fed-Zinssatzziel**" bezeichnet das durch das *Federal Open Market Committee* festgesetzte	"**Fed Interest Rate Target**" means the short-term interest rate target set by the Federal Open

und auf der Internetseite des *Board of Governors of the Federal Reserve System* veröffentlichte kurzfristige Zinssatzziel (*short-term interest rate target*) oder, falls das *Federal Open Market Committee* nicht einen einzelnen Zinssatz als Zinssatzziel setzt, das Mittel der vom *Federal Open Market Committee* festgesetzten und auf dieser Internetseite veröffentlichten Bandbreite des kurzfristigen Zinssatzziels (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite, welches, falls erforderlich, auf die zweite Dezimalstelle mit der Maßgabe gerundet wird, dass 0,005 aufgerundet wird).	Market Committee and published on the website of the Board of Governors of the Federal Reserve System or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on this website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded, if necessary, to the nearest second decimal place, 0.005 being rounded upwards).
"**Index-Einstellungsstichtag (OBFR)**" bezeichnet in Bezug auf ein Index-Einstellungsereignis (OBFR) den ersten Tag, ab dem die *Federal Reserve Bank of New York* (oder ein Nachfolgeadministrator des OBFR) den OBFR nicht mehr zur Verfügung stellt oder ab dem der OBFR nicht mehr verwendet werden darf.	"**Index Cessation Effective Date (OBFR)**" means, in respect of an Index Cessation Event (OBFR), the first day on which OBFR is no longer provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of OBFR) or on which OBFR may no longer be used.
"**Index-Einstellungsstichtag (SOFR)**" bezeichnet in Bezug auf ein Index-Einstellungsereignis (SOFR) den ersten Tag, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator des SOFR) den SOFR nicht mehr zur Verfügung stellt oder ab dem der SOFR nicht mehr verwendet werden darf.	"**Index Cessation Effective Date (SOFR)**" means, in respect of an Index Cessation Event (SOFR), the first day on which SOFR is no longer provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of SOFR) or on which SOFR may no longer be used.
"**Index-Einstellungsereignis (OBFR)**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Index Cessation Event (OBFR)**" means the occurrence of one or more of the following events:
(1) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators des OBFR), in der sie ankündigt, dass sie den OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfü-gung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator exis-tiert, der weiterhin einen OBFR zur Verfügung stellt; oder	(1) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or
(2) die Veröffentlichung von Informationen, durch welche hinreichend bestätigt wird, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator des OBFR) den OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass	(2) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at

zu dieser Zeit kein Nachfolgeadmi-nistrator existiert, der weiterhin einen OBFR zur Verfügung stellt; oder	that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or
(3) eine öffentliche Erklärung durch eine US-Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der Vereinig-ten Staaten, welche die Anwendung des OBFR verbietet und die zumindest auf sämtliche Swapgeschäfte (ein-schließlich bestehender Swapgeschäfte) Anwendung findet.	(3) a public statement by a regulator or other official sector entity of the United States prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.
"**Index-Einstellungsereignis (SOFR)**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Index Cessation Event (SOFR)**" means the occurrence of one or more of the following events:
(1) eine öffentliche Erklärung der *Federal Reserve Bank of New York* (oder eines Nachfolgeadministrators des SOFR), in der sie ankündigt, dass sie den SOFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin einen SOFR zur Verfügung stellt; oder	(1) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of SOFR) announcing that it has ceased or will cease to provide SOFR permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement, there is no successor administrator that will continue to provide SOFR; or
(2) die Veröffentlichung von Informationen, durch welche hinreichend bestätigt wird, dass die *Federal Reserve Bank of New York* (oder ein Nachfolgeadministrator des SOFR) den SOFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin einen SOFR zur Verfügung stellt; oder	(2) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of SOFR) has ceased or will cease to provide SOFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide SOFR; or
(3) eine öffentliche Erklärung einer US-Regulierungsbehörde oder einer anderen öffentlichen Stelle der Vereinigten Staaten, welche die Anwendung des SOFR verbietet und die zumindest auf sämtliche Swapgeschäfte (einschließlich bestehender Swapgeschäfte) Anwendung findet.	(3) a public statement by a regulator or other official sector entity of the United States prohibiting the use of SOFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.
"**OBFR**" bezeichnet die tägliche Overnight Bank Funding Rate, die von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Zinssatzes (oder von einem Nachfolgeadministrator dieses Zinssatzes) auf der Internetseite (OBFR) jeweils um oder gegen 17:00 Uhr Ortszeit in New York City an jedem New Yorker Geschäftstag in Bezug auf den diesem Tag unmittelbar	"**OBFR**" means the daily Overnight Bank Funding Rate, as provided by the Federal Reserve Bank of New York as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the Website (OBFR) on or about 5:00 p.m. (New York City time) on each New York Business Day in respect of the New York Business Day immediately preceding such day.

vorangehenden New Yorker Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird.	
"**Empfohlene Ausfallrate (SOFR)**" bezeichnet den Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Zinsanpassungen), der vom *Federal Reserve Board* oder von der *Federal Reserve Bank of New York* oder von einem Ausschuss, der vom *Federal Reserve Board* oder von der *Federal Reserve Bank of New York* zum Zwecke der Empfehlung eines Ersatzes für den SOFR offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, als Ersatz für den SOFR empfohlen wurde (wobei dieser Ersatz für den SOFR von der *Federal Reserve Bank of New York* oder einem anderen damit beauftragten Administrator administriert werden kann).**]**	"**Recommended Fallback Rate (SOFR)**" means the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was recommended as the replacement for SOFR by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York or by a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for SOFR (which rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or any other designated administrator).**]**
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie im Falle von SONIA einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series in case of SONIA:***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche und nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit der täglichen "Sterling Daily Overnight Index Averate Rate" und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the rate of return of a daily compound interest investment with the Sterling daily overnight index average rate relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{\text{SONIA}_{i\,-\,pLGT}\ \times\ n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$	$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{\text{SONIA}_{i\,-pLBD}\ \times\ n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$
wobei	where
"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum**]**;	"**d**" is the number of calendar days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SONIA Observation Period**]**;
"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet in Bezug auf **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** eine Variable Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** einen SONIA Beobachtungszeitraum**]** die Anzahl der Londoner Geschäftstage, die in **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** dieser Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** diesem SONIA Beobachtungszeitraum**]** sind;	"$\mathbf{d_o}$" is for any **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SONIA Observation Period**]** the number of London Business Days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SONIA Observation Period**]**;
"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils	"**i**" is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Business

einen Londoner Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Londoner Geschäftstag(es) **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum**]** wiedergeben;	Day in chronological order from, and including, the first London Business Day, in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SONIA Observation Period**]**;
"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den **[**zehnten**][•]** Londoner Geschäftstag vor **[**dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode][Ende der jeweiligen Variablen Zinsperiode**]**;	"**Interest Determination Date**" means the **[**tenth**][•]** London Business Day prior to the **[**Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period**][**end of the relevant Floating Rate Interest Period**]**;
"**Londoner Geschäftstag**" oder "**LGT**" bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind;	"**London Business Day**" or "**LBD**" means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London;
"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);	"$\mathbf{n_i}$" is the number of calendar days from, and including, such day "i" up to, but excluding, the following London Business Day;
"**SONIA Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher "p" Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher "p" Londoner Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt;	"**SONIA Observation Period**" means in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" London Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling "p" London Business Days prior to the Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period;
"**p**" bezeichnet den "Beobachtungs-Rückblickzeitraum", der **[**fünf**][•]** Londoner Geschäftstage umfasst;	"**p**" means the "Observation Look-Back Period" which comprises **[**five**][•]** London Business Days;
"$\mathbf{SONIA_{i\text{-}pLGT}}$" bezeichnet **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** für jeden Londoner Geschäftstag "i", der in die jeweilige Variable Zinsperiode fällt, den SONIA Referenzsatz für den Londoner Geschäftstag, welcher "p" Londoner Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt;**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** $SONIA_i$, wobei $SONIA_i$ für jeden Londoner Geschäftstag "i", der in den jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum fällt, den SONIA Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;**]**	"$\mathbf{SONIA_{i\text{-}pLBD}}$" means **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** in respect of any London Business Day "i" falling in the relevant Floating Rate Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Business Day falling "p" London Business Days prior to such day;**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** $SONIA_i$, where $SONIA_i$ is, in respect of any London Business Day "i" falling in the relevant SONIA Observation Period, the SONIA Reference Rate for such day;**]**
"**SONIA Referenzsatz**" bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, einen Referenzsatz, der	"**SONIA Reference Rate**" means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal

dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach (am Londoner Geschäftstag, der auf den jeweiligen Londoner Geschäftstag unmittelbar folgt) auf der Bildschirmseite oder, falls die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht, auf sonstige Weise veröffentlicht wird;	to the daily Sterling Overnight Index Average (the "**SONIA**") rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day).
"**Bildschirmseite**" bedeutet **[**LSEG SONIA Bildschirmseite unter der Überschrift "SONIAOSR="**][●]** oder jede Nachfolgeseite (jeweils eine "**Relevante Informationsquelle**").	"**Screen Page**" means **[**LSEG Screen SONIA under the heading "SONIAOSR="**][●]** or any successor page (each a "**Relevant Information Source**").
Wenn für einen Londoner Geschäftstag im jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Variablen Zinsperiode der SONIA Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht von den jeweiligen autorisierten Vertriebshändlern veröffentlicht wurde , ist dieser SONIA Referenzsatz (i) der Leitzins der Bank of England (der "**Leitzins**"), der am jeweiligen Londoner Geschäftstag zum Geschäftsschluss gilt; zuzüglich (ii) des Mittelwerts der Spanne *(Spread)* des SONIA Referenzsatz im Verhältnis zu dem Leitzins in den letzten fünf Tagen, an denen ein SONIA Referenzsatz veröffentlicht wurde, mit Ausnahme des höchsten Spanne (Spread) (oder, wenn es mehr als eine höchste Spanne (Spread) gibt, nur eine dieser höchsten Spannen (Spreads)) und der niedrigsten Spanne (Spread) (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Spanne (Spread) gibt, nur eine dieser niedrigsten Spannen (Spreads)) zum Leitzins. Falls der Leitzins nicht verfügbar ist, ist der SONIA Referenzsatz der zuletzt in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag geltende SONIA Referenzsatz.	If in respect of any London Business Day in the relevant Floating Rate Interest Period or SONIA Observation Period (as the case may be), the SONIA Reference Rate is not available on the Screen Page or has not otherwise been published by the relevant authorised distributors, such SONIA Reference Rate shall be (i) the Bank of England's Bank Rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of the SONIA Reference Rate to the Bank Rate over the previous five days on which a SONIA Reference Rate has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate. If such Bank Rate is not available, then the SONIA Reference Rate will be the most recent SONIA Reference Rate in respect of a London Business Day.
Falls jedoch die Bank of England Leitlinien veröffentlicht, die besagen, (i) wie der SONIA zu bestimmen ist oder (ii) dass ein bestimmter Satz den SONIA ersetzen soll, wird die Berechnungsstelle die Emittentin konsultieren und auf Anweisung der Emittentin (die eine solche Anweisung nur soweit dies vernünftigerweise praktikabel ist, abgeben wird) ungeachtet der vorstehenden Bestimmung diesen Leitlinien solange, wie der SONIA nicht auf der Bildschirmseite zur Verfügung steht und auch nicht auf andere Weise von den	Notwithstanding the foregoing, in the event the Bank of England publishes guidance as to (i) how the SONIA Reference Rate is to be determined or (ii) any rate is to replace with the SONIA Reference Rate, the Issuer will follow such guidance in order to determine the Reference Rate applicable to the Floating Rate Interest Period for as so long as the SONIA Reference Rate is not available on the Screen Page and has not otherwise been published by the authorised distributors. Further and in addition to any replacement of the SONIA Reference Rate

zugelassenen Datendiensten veröffentlicht worden ist, folgen, um den für die jeweilige Variable Zinsperiode anwendbaren Referenzsatz zu bestimmen. Zusätzlich zu einer Ersetzung des SONIA Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem ursprünglichen wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt. Die Emittentin wird daraufhin die Inhaber der Schuldverschreibungen gemäß § 13, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Geschäftstag nach der Ersetzung, informieren.	pursuant to paragraphs above, the Issuer may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13, the Fiscal Agent and the Calculation Agent as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the replacement.
Kann der Zinssatz nicht in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden, so ist der Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variale Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**, oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**).**]**	If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]** or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]**).**]**
**[*bei Referenzsatz-gebundener Serie im Falle von SARON einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series in case of SARON:*

"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche und nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the rate of return of a daily compound interest investment with the Swiss average rate overnight relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{\mathrm{SARON}_{i\,-\,pZGT}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$	$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{\mathrm{SARON}_{i\,-pZBD}\times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$
wobei	where
"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum**]**;	"**d**" is the number of calendar days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SARON Observation Period];
"**d_o**" bezeichnet in Bezug auf **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** eine Variable Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** einen SARON Beobachtungszeitraum**]**, die Anzahl der Züricher Geschäftstage in **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** dieser Variablen Zinsperiode**] [*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** diesem SARON Beobachtungszeitraum**]** sind;	"**d_o**" is for any **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SARON Observation Period**]** the number of Zurich Business Days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SARON Observation Period**]**;
"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen Züricher Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Züricher Geschäftstag(es) **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum**]** wiedergeben;	"**i**" is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant Zurich Business Day in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day, in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SARON Observation Period**]**;
"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den **[**zehnten**][•]** Züricher Geschäftstag vor **[**Ende der jeweiligen Zinsperiode**][**dem Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode**]**;	"**Interest Determination Date**" means the **[**tenth**][•]** Zurich Business Day prior to the **[**end of the relevant Interest Period**][**Interest Payment Date for the relevant Interest Period**]**;
"**Züricher Geschäftstag**" oder "**ZGT**" bezeichnet jeden Tag, an dem die Banken in der Stadt Zürich für die Abwicklung von Zahlungen und Devisengeschäften geöffnet sind;	"**Zurich Business Day**" or "**ZBD**" means any day on which banks are open in the City of Zurich for the settlement of payments and of foreign exchange transactions;

"n_i" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Züricher Geschäftstag (ausschließlich);	"n_i" is the number of calendar days from, and including, such day "i" up to, but excluding, the following Zurich Business Day;
"**SARON Beobachtungszeitraum**" bezeichnet, in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher "p" Züricher Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher "p" Züricher Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt;	"**SARON Observation Period**" means, in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" Zurich Business Days prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling "p" Zurich Business Days prior to the Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period;
"**p**" bezeichnet den "Beobachtungs-Rückblickzeitraum", der **[**fünf**][•]** Züricher Geschäftstage umfasst;	"**p**" means the "Observation Look-Back Period" which comprises [five]**[•]** Zurich Business Days;
"**SARON$_{i\text{-}pZGT}$**" bezeichnet **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** für jeden Züricher Geschäftstag "i", der in die jeweilige Variable Zinsperiode fällt, den SARON Referenzsatz für den Züricher Geschäftstag, welcher "p" Züricher Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** SARON$_i$, wobei SARON$_i$ für jeden Züricher Geschäftstag "i", der in den jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum fällt, den SARON Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet**]**;	"**SARON$_{i\text{-}pZBD}$**" means, **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** in respect of any Zurich Business Day "i" falling in the relevant Floating Rate Interest Period, the SARON Reference Rate for the Zurich Business Day falling "p" Zurich Business Days prior to such day**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SARON$_i$, where SARON$_i$ is, in respect of any Zurich Business Day "i" falling in the relevant SARON Observation Period, the SARON Reference Rate for such day**]**;
"**SARON Referenzsatz**" bezeichnet für jeden Züricher Geschäftstag, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken ("**SARON**") für den betreffenden Züricher Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator, der SIX Swiss Exchange zunächst unter https://www.six-group.com oder einer von der SIX Swiss Exchange offiziell benannten Nachfolge-Website (an dem Züricher Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen Züricher Geschäftstag folgt) veröffentlicht wird;	"**SARON Reference Rate**" means, in respect of any Zurich Business Day, a reference rate equal to daily compound interest investment with the overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc as reference rate ("**SARON**") for such Zurich Business Day as provided by the administrator SIX Swiss Exchange on the website of the SIX Swiss Exchange initially at https://www.six-group.com, or any successor website officially designated by the SIX Swiss Exchange (on the Zurich Business Day immediately following such Zurich Business Day);
Wenn für einen Züricher Geschäftstag im jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Variablen Zinsperiode der SARON Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht veröffentlicht wurde (und vorbehaltlich der Ersetzung des SARON Referenzsatzes im Falle eines Index-Einstellungsereignisses (SARON)	If in respect of any Zurich Business Day in the relevant Floating Rate Interest Period or SARON Observation Period (as the case may be), the SARON Reference Rate is not available or has not otherwise been published (and without prejudice to the replacement of the SARON Reference Rate in case of an Index Cessation Event (SARON) (as defined below)), the SARON

(wie unten definiert), so ist der SARON Referenzsatz der zuletzt in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag geltende SARON Referenzsatz. Kann der Zinssatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden, so ist der Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)], oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**).**]	Reference Rate will be the most recent SARON Reference Rate in respect of a Zurich Business Day. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]** or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]**).**]
Im Fall des Eintritts eines Index-Einstellungsereignisses (SARON) (wie unten definiert) und eines Index-Einstellungsstichtags (SARON) (wie unten definiert) soll der SARON Referenzsatz (wie unten definiert) folgendermaßen ersetzt werden:	In the case an Index Cessation Event (SARON) (as defined below) and an Index Cessation Effective Date (SARON) (as defined below) have occurred, the SARON Reference Rate will be determined as follows:
(1) Der Referenzsatz für jeden Züricher Geschäftstag an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (SARON) wird so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den SARON Bezugnahmen auf die Empfohlene Ausfallrate (SARON) (wie unten definiert) nach Anwendung einer etwaigen Empfohlenen Anpassungszinsspanne (SARON) (wie unten definiert).	(1) The reference rate for each Zurich Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (SARON) will be determined as if references to SARON were references to the Recommended Fallback Rate (SARON) (as defined below), giving effect to the Recommended Adjustment Spread (SARON) (as defined below), if any.
(2) Falls eine Empfohlene Ausfallrate (SARON) nicht bis zum Ende des ersten Züricher Geschäftstages nach dem Tag des Eintritts des Index-Einstellungsereignisses (SARON) empfohlen wurde, wird der Referenzsatz für jeden Züricher	(2) If no Recommended Fallback Rate (SARON) has been recommended before the end of the first Zurich Business Day following the date on which the Index Cessation Event (SARON) occurred, then the reference rate for each Zurich Business Day on or after

Geschäftstag an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (SARON) so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den SARON Bezugnahmen auf den SNB-Leitzinssatz (wie unten definiert) nach Anwendung einer etwaigen SNB-Anpassungszinsspanne (wie unten definiert).	such Index Cessation Effective Date (SARON) will be determined as if references to SARON were references to the SNB Policy Rate (as defined below), giving effect to the SNB Adjustment Spread (as defined below), if any.
(3) Kann der SARON Referenzsatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden, entspricht der für die jeweilige Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorangegangenen Zinsfestsetzungstag bestimmt worden ist. Falls es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestsetzungstag gibt, entspricht der Referenzsatz dem Satz, der für die erste Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum, dessen Länge der ersten planmäßigen Variablen Zinsperiode entspricht, der jedoch am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet, ausstehend gewesen wären.	(3) In the event that the SARON Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate applicable to the relevant Floating Rate Interest Period will be that determined at the last preceding Interest Determination Date. If there is no such preceding Interest Determination Date, the Reference Rate will be the rate which would have been applicable to the first Floating Rate Interest Period had the Instruments been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on, and excluding, the Interest Commencement Date.
Zusätzlich zu einer Ersetzung des SARON Referenzsatzes nach den vorstehenden Bestimmungen kann die Emittentin weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Index-Einstellungsstichtags vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt. Die Emittentin wird daraufhin die Inhaber der Schuldverschreibungen gemäß § 13, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Geschäftstag nach der Ersetzung, informieren.	Further and in addition to any replacement of the SARON Reference Rate pursuant to paragraphs above, the Issuer may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates,), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Index Cessation Effective Date occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13, the Issuing Agent and the Calculation Agent as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the replacement.
"**Index-Einstellungsstichtag (SARON)**" bezeichnet in Bezug auf ein Index-Einstellungsereignis (SARON) den frühesten der folgenden Tage:	"**Index Cessation Effective Date (SARON)**" means, in respect of an Index Cessation Event (SARON), the earliest of:
(1) im Fall eines Index-Einstellungsereignisses (SARON) gemäß Ziffer (1) der Definition dieses Begriffs: das Datum, an dem der Administrator des SARON den SARON nicht mehr zur Verfügung stellt;	(1) in the case of an Index Cessation Event (SARON) described in item (1) of the definition thereof: the date on which the administrator of SARON ceases to provide SARON;

(2) im Fall eines Index-Einstellungsereignisses (SARON) gemäß Ziffer (2)(a) der Definition dieses Begriffs: der späteste der folgenden Tage: (a) das Datum der Erklärung oder Veröffentlichung; (b) das etwaige Datum, das in der Erklärung oder Veröffentlichung als das Datum genannt ist, an dem der SARON nicht mehr repräsentativ ist; (c) oder falls an oder vor einem oder beiden der in Alternativen (a) und (b) dieser Ziffer (2) genannten Daten ein Index-Einstellungsereignis (SARON) gemäß Ziffer (2)(b) der Definition von Index-Einstellungsereignis (SARON) eingetreten ist: das Datum, ab dem der SARON nicht länger verwendet werden darf; oder	(2) in the case of an Index Cessation Event (SARON) described in item (2)(a) of the definition thereof: the latest of (a) the date of such statement or publication; (b) the date, if any, specified in such statement or publication as the date on which SARON will no longer be representative if any, specified in such statement or publication as the date on which SARON will no longer be representative; and (c) an Index Cessation Event (SARON) described in item (2)(b) of the definition of Index Cessation Event (SARON) has occurred on or prior to either or both dates specified in points (a) and (b) of this item (2): the date as of which SARON may no longer be used; and
(3) im Fall eines Index-Einstellungsereignisses (SARON) gemäß Ziffer (2)(b) der Definition dieses Begriffs: das Datum, ab dem der SARON nicht länger verwendet werden darf.	(3) in the case of an Index Cessation Event (SARON) described in item (2)(b) of the definition thereof: the date as of which SARON may no longer be used.
"**Index-Einstellungsereignis (SARON)**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Index Cessation Event (SARON)**" means any of the following scenarios:
(1) eine öffentliche Erklärung oder die Veröffentlichung einer Information durch den oder im Namen des Administrators des SARON oder durch eine zuständige Behörde, in der ankündigt oder bestätigt wird, dass der Administrator des SARON den SARON dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin einen SARON zur Verfügung stellt; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of SARON or by any competent authority, announcing or confirming that the administrator of SARON has ceased or will cease to provide SARON permanently or indefinitely, provided that at the time of such statement or publication there is no successor administrator that will continue to provide SARON; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder die Veröffentlichung einer Information durch den Administrator des SARON oder eine zuständige Behörde, in der angekündigt wird, dass	(2) a public statement or publication of information by the administrator of SARON or any competent authority announcing that
a. der SARON nicht mehr repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht mehr repräsentativ sein wird, oder	a. SARON is no longer representative or will as of a certain date no longer be representative, or
b. der SARON nach einem bestimmten Datum nicht mehr verwendet werden darf, wobei diese Erklärung zumindest auf (aber nicht notwendig begrenzt auf)	b. SARON may no longer be used after a certain date, which statement is applicable to (but not necessarily limited to) fixed income securities and derivatives.

verzinsliche Wertpapiere und Derivate anwendbar ist.	
"**Empfohlene Anpassungszinsspanne (SARON)**" bezeichnet in Bezug auf eine Empfohlene Ausfallrate (SARON) die Zinsspanne (die positiv, negativ oder null sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung einer solchen Zinsspanne,	"**Recommended Adjustment Spread (SARON)**" means, with respect to any Recommended Fallback Rate (SARON), the spread (which may be positive, negative or zero), or formula or methodology for calculating such a spread,
(1) hinsichtlich derer das Empfehlungsgremium (SARON) die Empfehlung abgegeben hat, dass sie im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen die Empfohlene Ausfallrate (SARON) den SARON als Referenzsatz für die Zwecke der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat, auf die Empfohlene Ausfallrate (SARON) angewendet werden soll; oder	(1) that the Recommending Body (SARON) has recommended to be applied to such Recommended Fallback Rate (SARON) in the case of fixed income securities with respect to which such Recommended Fallback Rate (SARON) has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon; or
(2) falls das Empfehlungsgremium (SARON) keine Zinsspanne, Formel oder Methode der in Ziffer (1) bezeichneten Art empfohlen hat, die auf die Empfohlene Ausfallrate (SARON) anzuwenden ist, um, soweit nach den Umständen vernünftigerweise möglich, jeglichen wirtschaftlichen Nachteil oder Vorteil (je nach Sachlage) für die Gläubiger zu vermindern oder zu beseitigen, der sich als Folge der Ersetzung des SARON durch die Empfohlene Ausfallrate (SARON) für die Zwecke der Bestimmung des Referenzsatzes ergibt, wobei diese Zinsspanne von der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß Treu und Glauben in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu bestimmen ist und mit der in der Branche akzeptierten Praxis bei verzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen die Empfohlene Ausfallrate (SARON) den SARON als Referenzsatz für die Zwecke der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat, konsistent sein muss.	(2) if the Recommending Body (SARON) has not recommended such a spread, formula or methodology as described in item (1), to be applied to such Recommended Fallback Rate (SARON) in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to the Holders as a result of the replacement of the SARON with such Recommended Fallback Rate (SARON) for purposes of determining the Reference Rate, which spread will be determined by the Issuer in its due discretion, acting in good faith and a commercially reasonable manner, and be consistent with industry-accepted practices for fixed income securities with respect to which such Recommended Fallback Rate (SARON) has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon.
"**Empfohlene Ausfallrate (SARON)**" bezeichnet den Satz, der von dem Empfehlungsgremium (SARON) als Ersatz für den SARON empfohlen worden ist.	"**Recommended Fallback Rate (SARON)**" means the rate that has been recommended as the replacement for the SARON by the Recommending Body (SARON).
"**Empfehlungsgremium (SARON)**" bezeichnet eine Arbeitsgruppe oder ein Komitee in der Schweiz, welche oder welches auf dieselbe oder auf eine ähnliche Weise organisiert worden ist wie die Nationale Arbeitsgruppe für	"**Recommending Body (SARON)**" means any working group or committee in Switzerland organised in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for

Referenzzinssätze in Franken, die 2013 unter anderem zum Zwecke der Beratung über Vorschläge zur Reform von Referenzzinssätzen in der Schweiz gegründet worden ist.	purposes of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland.
"**SNB-Anpassungszinsspanne**" bezeichnet in Bezug auf den SNB-Leitzinssatz die Zinsspanne, die auf den SNB-Leitzinssatz anzuwenden ist, um, soweit nach den Umständen vernünftigerweise möglich, jeglichen wirtschaftlichen Nachteil oder Vorteil (je nach Sachlage) für die Gläubiger zu vermindern oder zu beseitigen, der sich als Folge der Ersetzung des SARON durch den SNB-Leitzinssatz für die Zwecke der Bestimmung des Referenzzinssatzes ergibt, wobei diese Zinsspanne von der Emittentin nach billigem Ermessen in wirtschaftlich vernünftiger Weise unter Berücksichtigung des historischen Medians zwischen dem SARON und dem SNB-Leitzinssatz während der letzten zwei Jahre, die am Tag des Index-Einstellungsereignisses (SARON) (oder, wenn es mehr als ein Index-Einstellungsereignis (SARON) gibt, an dem Tag, an dem sich das erste dieser Ereignisse ereignet hat) enden, zu bestimmen ist.	"**SNB Adjustment Spread**" means, with respect to the SNB Policy Rate, the spread to be applied to the SNB Policy Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to the Holders as a result of the replacement of the SARON with the SNB Policy Rate for purposes of determining the Reference Rate, which spread will be determined by the Issuer in its due discretion and a commercially reasonable manner, taking into account the historical median between the SARON and the SNB Policy Rate during the two year period ending on the date on which the Index Cessation Event (SARON) occurred (or, if more than one Index Cessation Event (SARON) has occurred, the date on which the first of such events occurred).
"**SNB-Leitzinssatz**" bezeichnet den Leitzinssatz der Schweizerischen Nationalbank.**]**	"**SNB Policy Rate**" means the policy rate of the Swiss National Bank.**]**
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie im Falle von TONA einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series in case of TONA:***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche und nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit der täglichen "Tokyo Overnight Average Rate" und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the rate of return of a daily compound interest investment with the Tokyo overnight average rate relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{\mathrm{TONA}_{i-pTGT}\times n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$ wobei:	$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{\mathrm{TONA}_{i-pTBD}\times n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$ where:
"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage [**falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen**: in der jeweiligen Variablen Zinsperiode] [**falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen**: in dem jeweiligen TONA Beobachtungszeitraum];	"**d**" is the number of calendar days in the relevant [**in the case the Observation Method is "Lag" insert**: Floating Rate Interest Period][**in the case the Observation Method is "Shift" insert**: TONA Observation Period];

"**d_o**" bezeichnet in Bezug auf [**falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen**: eine Variablen Zinsperiode] [**falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen**: einen TONA Beobachtungszeitraum], die Anzahl der Tokio Geschäftstage in [**falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen**: dieser Variablen Zinsperiode] [**falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen**: diesem TONA Beobachtungszeitraum] sind;	"**d_o**" is for any [**in the case the Observation Method is "Lag" insert**: Floating Rate Interest Period] [**in the case the Observation Method is "Shift" insert**: TONA Observation Period] the number of Tokyo Business Days in the relevant [**in the case the Observation Method is "Lag" insert**: Floating Rate Interest Period][**in the case the Observation Method is "Shift" insert**: TONA Observation Period];
"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis do, die in chronologischer Folge jeweils einen Tokio Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Tokio Geschäftstag(es) [**falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen**: in der jeweiligen Variablen Zinsperiode] [**falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen**: in dem jeweiligen TONA Beobachtungszeitraum] wiedergeben;	"**i**" is a series of whole numbers from one to do, each representing the relevant Tokyo Business Day in chronological order from, and including, the first Tokyo Business Day, in the relevant [**in the case the Observation Method is "Lag" insert**: Floating Rate Interest Period] [**in the case the Observation Method is "Shift" insert**: TONA Observation Period];
"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den [zehnten][•] Tokio Geschäftstag vor [Ende der jeweiligen Variablen Zinsperiode] [dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode];	"**Interest Determination Date**" means the [tenth][•] Tokyo Business Day prior to the [end of the relevant Floating Rate Interest Period] [Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period];
"**Tokio Geschäftstag**" oder "**TGT**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in Tokio abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen);	"**Tokyo Business Day**" or "**TBD**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Tokyo and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)
"**n_i**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Tokio Geschäftstag (ausschließlich);	"**n_i**" is the number of calendar days from, and including, such day "i" up to, but excluding, the following Tokyo Business Day;
"**TONA Beobachtungszeitraum**" bezeichnet, in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher "p" Tokio Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „p" Tokio Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt;	"**TONA Observation Period**" means, in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" Tokyo Business Days prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Floating Rate Interest Commencement Date);

"**p**" bezeichnet den „Beobachtungs-Rückblickzeitraum“, der [fünf][•] Tokio Geschäftstage umfasst;	"**p**" means the "Observation Look-Back Period" which comprises [five][•] Tokyo Business Days;
"**TONA$_i$-pTGT**" bezeichnet [**falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen**: für jeden Tokio Geschäftstag "i", der in die jeweilige Variable Zinsperiode fällt, den TONA Referenzsatz für den Tokio Geschäftstag, welcher "p" Tokio Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt] [**falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen**: TONA$_i$, wobei TONA$_i$ für jeden Tokio Geschäftstag "i", der in den jeweiligen TONA Beobachtungszeitraum fällt, den TONA Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;]	"**TONA$_i$-pTBD**" means, [**in the case the Observation Method is "Lag" insert**: in respect of any Tokyo Business Day "i" falling in the relevant Floating Rate Interest Period, the TONA Reference Rate for the Tokyo Business Day falling "p" Tokyo Business Days prior to such day] [**in the case the Observation Method is "Shift" insert**: TONA$_i$, where TONA$_i$ is, in respect of any Tokyo Business Day "i" falling in the relevant TONA Observation Period, the TONA Reference Rate for such day];
"**TONA Referenzsatz**" bezeichnet mit Bezug auf einen Tokio Geschäftstag den Tageszinssatz für TONA, der von der Japanischen Zentralbank zum TONA-Feststellungszeitpunkt des Tokio-Geschäftstags, der diesem Tokio Geschäftstag unmittelbar nachfolgt, auf der Internetseite der Japanischen Zentralbank oder einer Nachfolgerseite bzw. einer anderen Quelle, wo der TONA von der Japanischen Zentralbank oder in dessen Namen veröffentlicht wird (jeweils eine "**Relevante Informationsquelle**");	"**TONA Reference Rate**" means in relation to any Tokyo Business Day, the daily TONA as published by the TONA Administrator on the website of the Bank of Japan, or any successor website or other source on which the TONA is published by or on behalf the Bank of Japan at the TONA Determination Time on the immediately following Tokyo Business Day (each a "**Relevant Information Source**"),
"**TONA-Feststellungszeitpunkt**" bezeichnet in Bezug auf einen Tokio-Geschäftstag 10.00 Uhr (Ortszeit Tokio) an den betreffenden Tokio-Geschäftstag.	"**TONA Determination Time**" means, in respect of any Tokyo Business Day, 10:00 a.m. (Tokyo time) on such Tokyo Business Day.
Falls in Bezug auf einen maßgeblichen Tokio-Geschäftstag der TONA nicht auf der Internetseite der Japanischen Zentralbank zum TONA-Feststellungszeitpunkt bereitgestellt wird (und auch nicht auf andere Weise veröffentlicht worden ist), so wird der TONA in Bezug auf den betreffenden Tokio-Geschäftstag wie folgt bestimmt:	If, in respect of any relevant Tokyo Business Day, TONA is not available on the website of the Bank of Japan at the TONA Determination Time (and has not otherwise been published), then TONA in respect of such Tokyo Business Day shall be determined as follows:
falls kein TONA-Index-Einstellungsereignis und kein TONA-Index-Einstellungsstichtag zum oder vor dem TONA-Feststellungszeitpunkt in Bezug auf den betreffenden Tokio-Geschäftstag eingetreten sind (wie der Berechnungsstelle von der Emittentin jeweils mitgeteilt), ist TONA in Bezug auf den betreffenden Tokio-Geschäftstag derjenige TONA, der auf der Internetseite der Japanischen Zentralbank mit Bezug auf den letzten vorhergehenden Tokio-Geschäftstag	if a TONA Index Cessation Event and a TONA Index Cessation Effective Date have not both occurred at or prior to the TONA Determination Time in respect of such Tokyo Business Day (all as notified to the Calculation Agent by the Issuer), TONA for such Tokyo Business Day shall be the TONA published on the website of the Bank of Japan in respect of the last preceding Tokyo Business Day (the Issuer shall notify the Holders of the application of such rate in accordance with § 13; or

veröffentlicht wurde (wobei die Emittentin den Gläubigern die Anwendung dieses Satzes durch Veröffentlichung gemäß § 13 mitteilen wird); oder	
falls sowohl ein TONA-Index-Einstellungsereignis als auch ein TONA-Index-Einstellungsstichtag am oder vor dem TONA-Feststellungszeitpunkt in Bezug auf den betreffenden Tokio-Geschäftstag eingetreten sind (wie der Berechnungsstelle und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung gemäß § 13) von der Emittentin jeweils mitgeteilt), berechnet die Berechnungsstelle den TONA ab dem ersten Tokio-Geschäftstag (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, ab dem der TONA nicht mehr verfügbar ist, als wären Bezugnahmen auf den TONA Bezugnahmen auf den JPY-Empfehlungsreferenzsatz.	if both a TONA Index Cessation Event and a TONA Index Cessation Effective Date have occurred at or prior to the TONA Determination Time in respect of such Tokyo Business Day (all as notified to the Calculation Agent and to the Holders (in case of a notification to the Holders in accordance with § 13) by the Issuer), then the Calculation Agent shall calculate TONA from (and including) the first Tokyo Business Day within the relevant Observation Period on which TONA is no longer available as if references to TONA were references to the JPY Recommended Rate.
Falls ein solcher JPY-Empfehlungsreferenzsatz vor Ablauf des ersten Tokio-Geschäftstags nach dem TONA-Index-Einstellungsstichtag empfohlen wurde, aber der TONA-Administrator den JPY-Empfehlungsreferenzsatz nicht bereitstellt oder veröffentlicht, so gelten (vorbehaltlich der im nachfolgenden aufgeführten Bestimmungen) Bezugnahmen auf den JPY-Empfehlungsreferenzsatz für jeden Tag, an dem der JPY-Empfehlungsreferenzsatz benötigt wird, als Bezugnahmen auf den zuletzt bereitgestellten oder veröffentlichten JPY-Empfehlungsreferenzsatz. Wenn es jedoch keinen zuletzt bereitgestellten oder veröffentlichten JPY-Empfehlungsreferenzsatz gibt, gelten Bezugnahmen auf den JPY-Empfehlungsreferenzsatz für jeden Tag, an dem der JPY-Empfehlungsreferenzsatz benötigt wird, als Bezugnahmen auf den zuletzt bereitgestellten oder veröffentlichten TONA.	If there is a JPY Recommended Rate before the end of the first Tokyo Business Day following the TONA Index Cessation Effective Date but the TONA Administrator does not provide or publish the JPY Recommended Rate, then, subject to the below, in respect of any day for which the JPY Recommended Rate is required, references to the JPY Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published JPY Recommended Rate. However, if there is no last provided or published JPY Recommended Rate, then in respect of any day for which the JPY Recommended Rate is required, references to the JPY Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published TONA.
Falls (a) kein JPY-Empfehlungsreferenzsatz vor Ablauf des ersten Tokio-Geschäftstags nach dem TONA-Index-Einstellungsstichtag empfohlen wurde oder (b) ein JPY-Empfehlungsreferenzsatz empfohlen wurde und anschließend ein JPY-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsstichtag erfolgt, berechnet die Berechnungsstelle den TONA ab dem ersten Tokio-Geschäftstag (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, ab dem der TONA oder gegebenenfalls der JPY-Empfehlungsreferenzsatz nicht mehr verfügbar ist, durch Verwendung eines wirtschaftlich vernünftigen Alternativsatzes für TONA oder gegebenenfalls den JPY-Empfehlungsreferenzsatz, der von der	If (a) there is no JPY Recommended Rate before the end of the first Tokyo Business Day following the TONA Index Cessation Effective Date; or (b) there is a JPY Recommended Rate and a JPY Recommended Rate Index Cessation Effective Date subsequently occurs, then the Calculation Agent shall calculate TONA from (and including) the first Tokyo Business Day within the relevant Observation Period on which TONA or the JPY Recommended Rate is no longer available (as applicable) by making use of a commercially reasonable alternative rate for TONA or the JPY Recommended Rate (as applicable), determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*), taking into account any rate implemented by central counterparties and/or futures exchanges, in each case with trading

Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt wird, wobei alle Sätze berücksichtigt werden, die von zentralen Gegenparteien und/oder Terminbörsen eingeführt werden und jeweils ein Handelsvolumen in Derivaten oder Termingeschäften, die sich auf den TONA oder gegebenenfalls den JPY-Empfehlungsreferenzsatz beziehen, aufweisen, das die Emittentin nach billigem Ermessen für ausreichend hält, um diesen Satz als repräsentativen Alternativsatz zu betrachten.	volumes in derivatives or futures referencing TONA or the JPY Recommended Rate (as applicable) that the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) considers sufficient for that rate to be a representative alternative rate.
Für den Fall, dass der TONA Referenzsatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, entspricht der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode demjenigen, der am letzten vorangegangenen Zinsfestsetzungstag ermittelt wurde. Falls es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestsetzungstag gibt, enstpricht der Referenzzinssatz dem Satz, der für die erste Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen bereits zuvor für einen Zeitraum im Umlauf befindlich gewesen wären, dessen Dauer der ersten Variablen Zinsperiode entsprochen hätte und der am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) geendet hätte.	In the event that the TONA Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate applicable to the relevant Floating Rate Interest Period will be that determined at the last preceding Interest Determination Date. If there is no such preceding Interest Determination Date, the Reference Rate will be the rate which would have been applicable to the first Floating Rate Interest Period had the Instruments been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on, and excluding, the Interest Commencement Date.
Zusätzlich zu einer Ersetzung des TONA Referenzsatzes gemäß den vorstehenden Absätzen kann die Emittentin weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des TONA-Index-Einstellungsstichtags vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 13, den Fiscal Agent und die Berechnungsstelle so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Geschäftstag nach der Ersetzung.	Further and in addition to any replacement of the TONA Reference Rate pursuant to paragraphs above, the Issuer may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the TONA Index Cessation Effective Date occurred and which is not to the economic detriment of the Holders. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with § 13, the Fiscal Agent and the Calculation Agent as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the replacement.
"**JPY-Empfehlungsreferenzsatz**" bezeichnet den Satz (einschließlich etwaiger Auf- bzw. Abschläge oder Anpassungen), der von einem von der Bank of Japan für den Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den TONA offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss als Ersatz für den TONA empfohlen wurde (wobei dieser Satz von der Bank of Japan	"**JPY Recommended Rate**" means the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for TONA by a committee officially endorsed or convened by the Bank of Japan for the purpose of recommending a replacement for TONA (which rate may be produced by the Bank of Japan or another administrator) and as provided by the administrator of that rate or, if that rate is not

oder einem anderen Administrator erstellt werden kann) und von dem Administrator dieses Satzes oder, falls dieser Satz nicht von seinem Administrator (oder einem Nachfolge-Administrator) zur Verfügung gestellt wird, von einer zur Verbreitung autorisierten Stelle veröffentlicht wird.	provided by the administrator thereof (or a successor administrator), published by an authorised distributor.
"**JPY-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf den JPY-Empfehlungsreferenzsatz und ein JPY-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsereignis den ersten Tag, an dem der JPY-Empfehlungsreferenzsatz nicht mehr bereitgestellt wird, wie von der Emittentin nach billigem Ermessen festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt.	"**JPY Recommended Rate Index Cessation Effective Date**" means, in respect of the JPY Recommended Rate and a JPY Recommended Rate Index Cessation Event, the first date on which the JPY Recommended Rate is no longer provided, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and notified by the Issuer to the Calculation Agent.
"**JPY-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse, wie von der Emittentin nach billigem Ermessen festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt:	"**JPY Recommended Rate Index Cessation Event**" means in relation to any Observation Period the occurrence of one or more of the following events, as determined by Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and notified by the Issuer to the Calculation Agent:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den Administrator des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes oder in dessen Namen, mit der dieser öffentlich bekannt gibt, dass er die Bereitstellung des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes fortsetzen wird; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the JPY Recommended Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the JPY Recommended Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the JPY Recommended Rate; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde oder anderenfalls die Zentralbank für die dem JPY-Empfehlungsreferenzsatz zugrunde liegende Währung oder anderenfalls einen für den Administrator des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes zuständigen Insolvenzverwalter oder anderenfalls eine für den Administrator des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes zuständige Abwicklungsbehörde oder anderenfalls ein	(2) public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the JPY Recommended Rate, or, failing which, the central bank for the currency underlying the JPY Recommended Rate, or, failing which, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the JPY Recommended Rate, or, failing which, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the JPY Recommended Rate or, failing which, a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the JPY Recommended Rate, which states that the administrator of the JPY Recommended Rate has ceased or will

Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes dahingehend, dass der Administrator des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes die Bereitstellung des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes fortsetzen wird.	cease to provide the JPY Recommended Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the JPY Recommended Rate.
"**TONA-Index-Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf ein TONA-Index-Einstellungsereignis den ersten Tag, an dem der TONA nicht mehr bereitgestellt wird, wie von der Emittentin nach billigem Ermessen festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt.	"**TONA Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a TONA Index Cessation Event, the first date on which TONA is no longer provided, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and notified by the Issuer to the Calculation Agent.
"**TONA-Index-Einstellungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse, wie von der Emittentin nach billigem Ermessen festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt:	"**TONA Index Cessation Event**" means in relation to any Observation Period the occurrence of one or more of the following events, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*), and notified by the Issuer to the Calculation Agent:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den TONA-Administrator oder in dessen Namen, mit der dieser bekannt gibt, dass er die Bereitstellung des TONA dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des TONA fortsetzen wird; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the TONA Administrator announcing that it has ceased or will cease to provide TONA permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide TONA; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den TONA-Administrator zuständige Aufsichtsbehörde oder anderenfalls die Zentralbank für die dem TONA zugrunde liegende Währung oder anderenfalls einen für den TONA-Administrator zuständigen Insolvenzverwalter oder anderenfalls eine für den TONA-Administrator zuständige Abwicklungsbehörde oder anderenfalls ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder	(2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of TONA, or, failing which, the central bank for the currency underlying TONA, or, failing which, an insolvency official with jurisdiction over the TONA Administrator, or, failing which, a resolution authority with jurisdiction over the TONA Administrator or, failing which, a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the TONA Administrator, which states that the TONA Administrator has ceased or will cease to provide TONA permanently or indefinitely, provided that, at

Abwicklung des TONA-Administrators dahingehend, dass der TONA-Administrator die Bereitstellung des TONA dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des TONA fortsetzen wird.**]**	the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide TONA.**]**
(2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende **[**Zinsperiode**] [**bzw.**] [**Variable Zinsperiode**] [**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** die "**Zinsperiode**")**]** gemäß Absatz (1) geltende **[**Zinssatz**] [**bzw.**] [**Variable Zinssatz**] [**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** der "**Zinssatz**")**]** und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.	(2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the **[**Interest Rate**] [**or**] [**Floating Rate**] [**(in this Section **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Rate**")**]** applicable to the respective **[**Interest Period**] [**or**] [**Floating Rate Interest Period**] [**(in this Section **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Period**")**]** pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.
(3) [(A)] Der Zinstagequotient (der "**Zinstagequotient**") in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") bedeutet:	(3) [(A)] With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:
[*im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:*	**[***if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:*
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).**]**
[*im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:*	**[***if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:*
(a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum	(a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but

(einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (A)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**; oder	excluding the last day of this period) divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (A)**]** the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year**]**; or
(b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]** und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**.	(b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by **[*in the case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in the case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**.
"**Zinsfeststellungsperiode**" ist die Periode ab dem **[**Verzinsungsbeginn**]** **[**bzw.**]** **[**Variablen Verzinsungsbeginn**]** (einschließlich) bis zum **[**Ersten Zinszahlungstag**]** **[**bzw.**]** **[**Ersten Variablen Zinszahlungstag**]** (ausschließlich) oder von jedem **[**Zinszahlungstag**]** **[**bzw.**]** **[**Variablen Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum nächsten **[**Zinszahlungstag**]** **[**bzw.**]** **[**Variablen Zinszahlungstag**]** (ausschließlich).	"**Interest Determination Period**" is the period from the **[**Interest Commencement Date**]** **[**or**]** **[**Floating Rate Interest Commencement Date**]** (inclusive) to the **[**First Interest Payment Date**]** **[**or**]** **[**First Floating Rate Interest Payment Date**]** **[**respectively**]** (exclusive) or from each **[**Interest Payment Date**]** **[**or**]** **[**Floating Rate Interest Payment Date**]** **[**respectively**]** (inclusive) until the next **[**Interest Payment Date**]** **[**or**]** **[**Floating Rate

[*im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:* Zum Zwecke der Bestimmung der **[**ersten**][**letzten**]** Zinsfeststellungsperiode gilt der **[*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag oder fiktiven Variablen Zinszahlungstag einfügen*]** als **[**Verzinsungsbeginn**]** **[**Zinszahlungstag**]** **[**Variabler Verzinsungsbeginn**]** **[**Variabler Zinszahlungstag**].]** **[*Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:*** Zum Zwecke der Bestimmung der **[**ersten**][**letzten**]** Zinsfeststellungsperiode gelten der **[*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) oder fiktive(n) Variable(n) Zinszahlungstag(e) einfügen*]** als **[**Verzinsungsbeginn**]** **[**und**]** **[**Zinszahlungstag**[**e**]]** **[**Variabler Verzinsungsbeginn**]** **[**und**]** **[**Variable(r) Zinszahlungstag(e)**].]**	Interest Payment Date**]** **[**respectively**]** (exclusive). **[*in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:*** For the purposes of determining the **[**first**][**last**]** Interest Determination Period only, **[*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date or deemed Floating Rate Interest Payment Date*]** shall be deemed to be the **[**Interest Commencement Date**][**Interest Payment Date**]** **[**Floating Rate Interest Commencement Date**]** **[**Floating Rate Interest Payment Date**].]** **[*in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:*** For the purposes of determining the **[**first**][**last**]** Interest Determination Period only, **[*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s) or deemed Floating Rate Interest Payment Date(s)*]** shall be deemed to be the **[**Interest Commencement Date**]** **[**and**]** **[**Interest Payment Date**[**s**]]** **[**Floating Rate Interest Commencement Date**]** **[**and**]** **[**Floating Rate Interest Payment Date(s)**].]**
[*im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:*	**[*if Actual/365 (fixed) applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.**]**
[*im Fall von Actual/360 einfügen:*	**[*if Actual/360 applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.**]**
[*im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if (i) 30/360, 360/360 or Bond Basis or (ii) 30E/360 or Eurobond Basis or (iii) 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:	the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:
Zinstagequotient = $\frac{[360*(J_2-J_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(KT_2-KT_1)}{360}$ wobei:	Day Count Fraction = $\frac{[360*(Y_2-Y_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(CD_2-CD_1)}{360}$ where:
„**J1**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**Y1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**J2**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**Y2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;

„**M1**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**M1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**M2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**M2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
[*im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:*	**[*if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und KT1 größer als 29 ist, T2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31 and CD1 is greater than 29, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:*	**[*if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case CD1 will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]]**
[(B)[Im Fall von mehreren Zinsberechnungszeiträumen mit unterschiedlichen Zinstagequotienten erneut Regelungen des (3) [(A)] als (3) (B) einfügen]]	**[(B)[In the case of several Interest Calculation Periods with different Day Count Fractions, again insert provisions of (3) [(A)] as (3) (B)]]**

(4) [(A)] Ist der jeweilige **[**Zinszahlungstag**] [**bzw.**] [**Variable Zinszahlungstag**] [**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** der "**Zinszahlungstag**")**]** kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:*** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.**][*wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:*** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. **[**w***enn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:*** Für den Fall **[**jedoch**]**, dass der [Variable] Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen [Variable] Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten [Variable] Zinszahlungstag.**]]**	(4) [(A)]If the relevant **[**Interest Payment Date**] [**or**] [**Floating Rate Interest Payment Date**] [**(in this paragraph **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Payment Date**")**]** is not a Bank Business Day, then **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.**] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*if the amount of interest shall not be adjusted, insert:*** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.**][*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:*** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). **[*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:*** **[**However, in**] [**In**]** the event that the [Floating Rate] Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual [Floating Rate] Interest Payment Date and not until the scheduled [Floating Rate] Interest Payment Date.**]]**
[(B)[Im Fall von mehreren unterschiedlichen Business Day Count Conventions erneut Regelungen des (4) [(A)] als (4) (B) einfügen]]	**[(B)[In the case of several different Business Day Count Conventions, again insert provisions of (4) [(A)] as (4) (B)]]**
(5) "**Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●] [**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**] [**und**]**	(5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[●] [**and **[●]]** settle

[T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	payments in **[●] [**and**]** **[**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["T2" bezeichnet das Real-time Gross Settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]**	**["T2"** means the real time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]**
(6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.	(6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.
Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.	Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.
Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz[10], es sei denn, der gemäß Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.	The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law[11], unless the interest rate agreed in accordance with Paragraph (1) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.
§ 4 **Rückzahlung der Schuldverschreibungen**	**§ 4** **Redemption of the Instruments**
(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[*Fälligkeitstag einfügen, der im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, nicht vor dem ersten Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen nicht vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf:* [●]]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Nennbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") eingelöst.	(1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on **[*insert Maturity Date, which in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies may not be a date prior to the first anniversary of the Issue Date of the Instruments and in case of Subordinated Instruments may not be a date prior to the fifth anniversary of the Issue Date of the Instruments:* [●]]** (the "**Maturity Date**") at Par Value (the "**Redemption Amount**").
(2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**]** **[*bei Modified Following***	(2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.**]** **[*in case Modified***

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

[11] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 Paragraph (1), 247 Paragraph (1) German Civil Code.

Business Day Convention einfügen: erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]** **[*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]**	***Following Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**]** **[*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**]**
§ 5 **Rückkauf von Schuldverschreibungen**	**§ 5** **Repurchase of the Instruments**
[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Die Emittentin ist berechtigt ***[bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll:*** , vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**]** jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.**]**	**[*in case of Unsubordinated Instruments, insert:*** The Issuer is entitled, **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies*** **insert*:*** subject to the prior consent of the resolution authority**]**to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.**]**
[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen und nur wenn und soweit der Kauf nicht aufgrund anwendbarer Eigenmittelvorschriften, wie von der zuständigen Aufsichtsbehörde angewandt und in der jeweils ergänzten Fassung (einschließlich, jedoch nicht hierauf beschränkt, der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute vom 26. Juni 2013, anderer Vorschriften des Bankaufsichtsrechts sowie darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung (die "**CRR**" bzw. die "**Eigenmittelvorschriften**")), unzulässig ist, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung bei dem **[**Fiscal Agent**]** eingereicht werden.**]**	**[*In case of Subordinated Instruments insert:*** Subject to § 2 of these Terms and Conditions and only if, when and to the extent that the purchase is not prohibited by applicable provisions regarding own funds requirements as applied by the competent regulatory authority and amended from time to time (including, but not limited to, the Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions dated 26 June 2013, other provisions of bank supervisory laws and any rules and regulations related thereto, including directly applicable provisions of European Community law, in each case as amended or replaced from time to time (the "**CRR**" and the "**Own Funds Provisions**", respectively)), the Issuer may at any time purchase Instruments in the open market or otherwise and at any price. Instruments purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the **[**Fiscal Agent**]** for cancellation.**]**
§ 6 **Vorzeitige Rückzahlung**	**§ 6** **Early Redemption**
(1) Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten	(1) Should the Issuer be obliged to pay additional amounts in accordance with § 8 of these Terms and Conditions as a result of a change affecting the legal provisions applying in the country where

von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 8 dieser Anleihebedingungen verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt ***[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:*** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde] **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** falls diese Änderungen nach Einschätzung der Emittentin wesentlich nachteilig ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar war, nach ihrem Ermessen, jedoch vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde und**]**, mit einer Frist von **[**mindestens 30 und höchstens 60**] [●]** Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.	the Issuer's registered office is located or in the United States of America after the issue of Instruments or as a result of a change in their application or official interpretation, the Issuer **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies* insert*:*** and subject to the prior consent of the resolution authority**] [*to be inserted in case of Subordinated Instruments***:, provided such change is, in its own assessment, materially adverse to the Issuer and was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, and at the Issuer's sole discretion provided it has received the prior permission of the competent regulatory authority and**]**, subject to a notice period of **[**at least 30 and not more than 60**] [●]** days, shall be entitled to announce in accordance with § 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**. The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the day on which the Instruments will be redeemed early. However, any notice of this kind may be given no earlier than 90 days before the date on which the change in the legal provisions or their application or their official interpretation comes into effect. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.
[(2)**] [*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:***	**[**(2)**] [*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments at the option of the Issuer (Call):***
Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen*].]**	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s)*].]**
[*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:*	**[*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply at the option of the Issuer (Call):***

Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part and subject to the prior consent of the resolution authority, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen, wobei der erste Wahlrückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf*].]**	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s) whereby the first Call Redemption Date cannot be prior to the first anniversary of the Issue Date of the Instruments*].]**
[*bei Rückzahlung nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:*	**[*to be inserted in case of a Redemption of Subordinated Instruments at the option of the Issuer (call):***
Die Emittentin hat das Recht, vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen und des nachfolgenden Absatzes, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) nach ihrem Ermessen zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) enthalten.	Subject to § 2 of these Terms and Conditions, the Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part at its own discretion, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen, wobei der erste Wahlrückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf*].]**	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s) whereby the first Call Redemption Date cannot be prior to the fifth anniversary of the issue date of the Instruments*].]**
Die Schuldverschreibungen dürfen nur dann gemäß dieses § 6 **[**Absatz (2)**]** dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin auf Grundlage der Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert), die vorherige Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde erhalten hat.**]**	The Instruments may only be redeemed pursuant to this § 6 **[**Paragraph (2)**]** of these Terms and Conditions if the Issuer has, on the basis of the Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions), obtained the prior permission of the competent regulatory authority.**]**
[Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am **[●]** Bankgeschäftstag vor dem **[**betreffenden**]** Wahlrückzahlungstag (Call) eine Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem **[**betreffenden**]** Wahlrückzahlungstag (Call) den Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]**. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	**[**In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the **[●]** Bank Business Day before the **[**relevant**]** Call Redemption Date pursuant to § 13 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the **[**relevant**]** Call Redemption Date the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the Call Redemption Date (exclusive) and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**

[(3)**] [*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger (Put) einfügen:***	**[**(3)**] [*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments at the option of the Holder (Put):***
Jeder Gläubiger ist berechtigt zu verlangen, dass die Emittentin Schuldverschreibungen am **[●]** (**[**jeweils**]** der "**Kündigungstag**") **[**zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zurückzahlt.	Each Holder is entitled to demand that the Issuer redeems Instruments on **[●]** (**[**each**]** the "**Put Date**") at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date specified for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**.
Zur Ausübung dieses Rechts muss der Gläubiger mindestens 45 Tage vor dem für die Rückzahlung bestimmten Tag seine Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle hinterlegen und dieser eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung gemäß Vordruck, der bei jeder Zahlstelle erhältlich ist, übermitteln. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (A) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (B) die ISIN dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	To exercise this right, the Holder must deposit his Instruments with a Paying Agent at least 45 days before the date specified for redemption and convey to the Paying Agent a properly completed put notice using the form available from every Paying Agent. The put notice must specify (A) the total par value of the Instruments in respect of which such option is being exercised and (B) the ISIN of such Instruments, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Instruments in respect of which such option is exercised against delivery of such Instruments to the Issuer or to its order. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(4)**] [*bei Rückzahlung nachrangiger Schuldverschreibungen aus regulatorischen Gründen einfügen:***	**[**(4)**] [*to be inserted in case of a Redemption of Subordinated Instruments due to regulatory reasons:***
Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde vorzeitig zu kündigen, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert) anrechnen darf aus anderen Gründen als einer Amortisierung gemäß Art. 64 der CRR und dies zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar war.	The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior permission of the competent regulatory authority, if the Issuer determines, in its own discretion, that it may not treat the Instruments in their full aggregate principal amount as Tier 2 capital for the purposes of the Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions) other than for reasons of an amortisation in accordance with Art. 64 of the CRR, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments.
Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist	In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and

unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(4)**] [*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll und einer Rückzahlung aufgrund eines MREL Event*:** Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehördevorzeitig zu kündigen, falls die Schuldverschreibungen nach Auffassung der Emittentin infolge einer zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderungen oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland oder der Europäischen Union geltenden Gesetze oder deren Auslegung oder Anwendung nicht mehr die Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) erfüllen („**MREL Event**").	**[**(4)**] [*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies and an Early Redemption due to MREL Event*:** The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to subject to the prior consent of the resolution authority in case the Instruments, according to the determination of the Issuer, and as a result of any change in, or amendment to, the laws applicable in the Federal Republic of Germany or the European Union or their interpretation or application, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) ("**MREL Event**").
Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(5)**] [*bei Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) einfügen:*	**[**(5)**] [*to be inserted in case of a Redemption at the option of the issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Instruments):*
Falls die Emittentin 75 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückgekauft und jeweils entwertet hat, so ist die Emittentin berechtigt **[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*** ,vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** ,vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**],** mit einer Frist von **[**mindestens 30 und höchstens 60**] [●]** Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum	In case 75 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Instruments have been redeemed or repurchased by the Issuer and, in each case, cancelled, the Issuer **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:*** ,subject to the prior consent of the resolution authority**] [*in case of Subordinated Instruments insert:*** ,subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]**, subject to a notice period of **[**at least 30 and not more than 60**] [●]** days, shall be entitled to announce in accordance with § 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined

Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen.**]**	for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**].]**
[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung finden soll, einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format does not apply:***
§ 7 **Kündigungsgründe**	**§ 7** **Events of Default**
(1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen, falls	(1) Each Holder is entitled to demand early redemption of his Instruments at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]** if
(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder	(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days of the relevant due date, or
(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von dem Gläubiger erhalten hat, oder	(b) the Issuer fails to perform any other obligation under the Instruments in the proper manner and, unless it is impossible to rectify the non-performance, the non-performance persists for more than 30 days after the Issuer has received notification to this effect from the Holder, or
(c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein dem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt, oder	(c) a court or another authority in the country where the Issuer's registered office is located opens insolvency proceedings or proceedings equivalent to this against the Issuer or the Issuer applies for or initiates proceedings of this kind, suspends all its payments or announces suspension of payments, or
(d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird und diese Gesellschaft, alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.	(d) the Issuer is dissolved or liquidated or gives up its entire business activity or a substantial part thereof, unless such measures are carried out in connection with a merger, consolidation or another form of combination with another company or a reorganisation, and this company, assumes all the obligations of the Issuer under these Terms and Conditions.
(2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin in Textform (§ 126b BGB) oder in Schriftform (§ 126 BGB)	(2) Notice of early redemption pursuant to Paragraph (1) shall be given to the Issuer in text form (Section 126b German Civil Code (*BGB*)) or

abzugeben. Die elektronische Form ist ausgeschlossen.	in writing (Section 126 German Civil Code (*BGB*)). The electronic form may not be used.
Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.**]**	Upon receipt of this notice of early redemption by the Issuer and the existence of an event of default in accordance with Paragraph (1), the redeemed Instruments will immediately become due at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]** unless all events on which the notice of early redemption were based cease to exist with regard to all Instruments prior to receipt of the notice of early redemption by the Issuer.**]**
[*im Fall von nicht nachrangigen, Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of unsubordinated, Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies and in case of Subordinated Instruments:***
§ 7 **Ausschluss der Kündigungsrechte für die Gläubiger**	**§ 7** **Exclusion of Holder's Termination Rights**
Für die Gläubiger besteht kein Kündigungsrecht für die Schuldverschreibungen. Die Anleihebedingungen verleihen den Gläubigern kein Recht, die planmäßige künftige Auszahlung von Zinsen oder Kapital zu beschleunigen, außer im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin.**]**	The Holders are not entitled to demand early redemption. The Terms and Conditions of the Instruments do not confer on the Holder any right to accelerate the scheduled future payment of interest or principal except in the event of the insolvency or liquidation of the Issuer.**]**
§ 8 **Quellensteuer**	**§ 8** **Withholding Tax**
(1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**") zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossen Vertrag vorgeschrieben ist.	(1) All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America.
Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge **[Im Fall von**	If a withholding or deduction of Withholding Taxes is prescribed by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the Issuer will be obliged to pay those additional amounts **[in the case of *Unsubordinated***

***nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll* und nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** ausschließlich in Bezug auf Zinszahlungen**]** an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einbehalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einbehalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:	***Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply* and Subordinated Instruments, insert:** with respect to payments of interest only**]** to the Holders that are needed to ensure that the net amounts received by the Holders after withholdings or deductions of this kind correspond to the respective amounts of capital and interest that they would have received without withholdings or deductions of this kind. However, the Issuer is not obliged to pay additional amounts with respect to Withholding Taxes of this kind:
(a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder	(a) that are withheld or deducted by a credit or financial institution in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located (or a branch office of a foreign credit or financial institution located in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located) because it has kept or administered or keeps or administers the Instruments in its capacity as custodian bank or collection agent of the Holder, or in a similar capacity; or
(b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder	(b) that are avoidable or would have been avoidable by fulfilling statutory requirements or submitting a declaration of non-residence or by otherwise enforcing a claim for exemption *vis-à-vis* the relevant tax authority; or
(c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder	(c) that are only payable because the Holder has another relationship with the country in which the Issuer's registered office is situated other than the mere circumstance that he is a Holder of the Instruments on which the payment is effected; or
(d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei dem Fiscal Agent eingegangen sind und dies gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder	(d) that the Holder would not be subject to if he had demanded payment of capital and interest within 30 days of the respective due date or following the date on which the moneys needed for a payment of this kind were received by the Fiscal Agent and this was announced in accordance with § 13 of these Terms and Conditions; or
(e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische	(e) that are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been effected by another Paying Agent, in

Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder	particular, a foreign Paying Agent, without a deduction or withholding of this kind; or
(f) die aufgrund einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen (in ihrer jeweiligen Fassung) oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder die Europäische Union beteiligt sind, oder einer Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abgezogen oder einbehalten werden; oder	(f) that are deducted or withheld on the basis of a directive or regulation of the European Union relating to the taxation of interest income, as amended, or an inter-governmental agreement on its taxation in which the country where the Issuer's registered office is located or the European Union is involved or of a provision that implements or follows this directive, regulation or agreement; or
(g) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (g) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder	(g) that are deducted or withheld because the beneficial owner of the Instruments is not himself the legal owner (Holder) of the Instruments and the deduction or withholding in respect of payments to the beneficial owner would not have been made or the payment of additional amounts in respect of a payment to the beneficial owner in accordance with above provisions (a) to (g) could have been avoided if the latter had also been the legal owner (Holder) of the Instruments; or
(h) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung und die hierunter veröffentlichten Verordnungen ("**FATCA**") oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrages, gemäß deutschem Recht oder gemäß dem Recht einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden und in der FATCA umgesetzt wird, oder gemäß anderer Gesetze, die eine zwischenstaatliche Verfahrensweise hierzu umsetzen, erhoben wurden.	(h) that are levied pursuant to section 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the laws of Germany or any other jurisdiction in which payments on the Instruments are made implementing FATCA or any law implementing an intergovernmental approach thereto.
(2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 8.	(2) Each reference in these Terms and Conditions in connection with the amount of capital and interest to be paid also includes additional amounts in accordance with this § 8.
§ 9 **Fiscal Agent, Zahlstellen [, Berechnungsstelle], Zahlungen**	**§ 9** **Fiscal Agent, Paying Agents [, Calculation Agent], Payments**
(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent **[**und**] [**,**]** die anfänglich bestellten Zahlstelle(n) **[**und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) The initially appointed Fiscal Agent **[**and**] [**,**]** the initially appointed Paying Agent(s) **[**and the initially appointed Calculation Agent**]** as well as their initially appointed offices are as follows:

Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg**]**[12] **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]**[13] **[●]**	Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg**]**[14] **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]**[15] **[●]**
Zahlstelle(n): **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]** **[●]**	Paying Agent(s): **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]** **[●]**
[Berechnungsstelle: **[●]]**	**[**Calculation Agent: **[●]]**
Der Fiscal Agent **[**und**]** **[**,**]** die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.	The Fiscal Agent **[**and**]** **[**,**]** the Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.
(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen.	(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent **[**or a Calculation Agent**]** at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/ additional Paying Agent(s) **[**or another Calculation Agent**]** at any time.
Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten **[**,**]** **[**und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse **[●]** notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[*im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:* **[**,**]** **[**und**]** **[**(iv)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen	At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city **[**,**]** **[**and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange **[●]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange**]** **[*in case of payments in U.S. Dollars insert:* **[**,**]** **[**and**]** **[**(iv)**]** if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts

[12] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer XS ISIN.
[13] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer DE ISIN.
[14] Insert in case of instruments having a XS ISIN.
[15] Insert in case of instruments having a DE ISIN.

Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** **[*falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:*** **[**und**]** **[**(v)**]** eine Berechnungsstelle **[*falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:*** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[*vorgeschriebenen Ort einfügen*]]** unterhalten**]**.	in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City**]** **[*if any Calculation Agent is to be appointed insert:*** **[**and**]** **[**(v)**]** a Calculation Agent **[*if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert:*** with a specified office located in **[*insert required location*]]**.
Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam, außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.	Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with § 13 of these Terms and Conditions.
(3) Der Fiscal Agent **[**,**][**und**]** die Zahlstellen **[**und die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.	(3) The Fiscal Agent **[**,**][**and**]** the Paying Agents **[**and the Calculation Agent**]** will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
(4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.	(4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.
Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.	The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.
§ 10 **Vorlegung**	**§ 10** **Presentation**
Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung eines elektronischen Wertpapiers im Sinne des § 801 BGB erfolgt	The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (*BGB*) which is relevant for prescription is reduced to ten years for the Instruments. The presentation of an electronic security within the meaning of § 801 German Civil Code *(BGB)* is

durch ausdrückliches Verlangen der Leistung unter Glaubhaftmachung der Berechtigung.	effected by an explicit demand for performance accompanied by *prima facie* evidence of entitlement.
§ 11 **Ersetzung der Emittentin**	**§ 11** **Substitution of the Issuer**
(1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die "**Neue Emittentin**") ersetzt werden, wenn:	(1) Provided that no payment of capital or interest on the Instruments is in arrear, the Issuer may be substituted at any time without the Holders' consent with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Instruments by a subsidiary of the Issuer (the "**New Issuer**"), if:
(a) ein für die Emittentin wichtiger Grund vorliegt, wie insbesondere jedoch nicht ausschließlich die Einführung einer Quellensteuer, die die Emittentin zu Zusatzzahlungen verpflichtet, eine wesentliche Änderung im Kapitalmarkt stattfindet oder eine wesentliche Änderung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, eintritt und	(a) the Issuer has good cause, including but not limited to the introduction of a withholding tax that would oblige the Issuer to make additional payments, a significant change takes place in the capital markets or a significant change occurs in the provisions of regulatory law in the country where the Issuer's registered office is located and
(b) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die "**Übertragungsdokumente**") dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen*:** der/den Globalurkunde(n)**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen*:** dem zentralen Register**]** und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und	(b) the New Issuer assumes all the Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and by means of an effective, written transfer agreement including, if applicable, further agreements, declarations and permissions needed to make the substitution effective (together the "**Transfer Documents**") in such a way that the New Issuer assumes the obligation to each Holder under these Terms and Conditions to the same extent as if the New Issuer had been named in **[*in case of Certificated Instruments insert:*** the Global Note(s)**] [*in case of Electronic Instruments insert*:** the Central Register**]** and Terms and Conditions as the principal debtor in place of the Issuer (or in place of a previous New Issuer) and
(c) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 11 erhalten haben und	(c) the Issuer and the New Issuer have obtained all government approvals and permissions required for the substitution in accordance with this § 11 and
(d) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von	(d) the New Issuer is able to fulfil all payment obligations under or in connection with the Instruments in the Specified Currency without any deduction or withholding of or because of taxes, duties or official fees and

oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und	
[(e)**]** **[*bei börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*** jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden und**]**	**[**(e)**]** **[*to be inserted in case of listed Instruments:*** the Instruments are listed on a stock exchange, each stock exchange on which the Instruments are listed has confirmed that the Instruments will continue to be listed on the stock exchange in question after the planned substitution of the Issuer by the New Issuer and**]**
[(e)**][**(f)**]** **[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** die Nordddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert und**]**	**[**(e')**]** **[**(f)**]** **[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments:*** provided Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – guarantees the New Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and**]**
[(e)**][**(f)**]** **[*bei nicht nachrangigen, Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:*** (i) die Erträge der Emittentin sofort und ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen der MREL genügt, (ii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso berücksichtigungsfähig sind und (iii) jeder Gläubiger so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde.**]**	**[**(e)**][**(f)**]** **[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies:*** (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of MREL, (ii) the liabilities assumed by the New Issuer continue to be eligible and (iii) each Holder is treated as if the Substitution of the Issuer had not taken place.**]**
[(e)**][**(f)**][**(g)**]** **[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i) die Neue Emittentin ein in die Konsolidierung (hinsichtlich der Emittentin) einbezogenes Unternehmen gemäß Artikel 63(n) Unterabsatz (i) im Sinne der CRR, (ii) die Erträge stehen der Emittentin unmittelbar und uneingeschränkt in einer Form zur Verfügung, die den Bedingungen der CRR genügt, (iii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten zu Bedingungen nachrangig sind, die mit den Nachrangbestimmungen der übernommenen Verbindlichkeiten identisch sind, (iv) die Neue Emittentin den Betrag der Schuldverschreibungen bei der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – zu Bedingungen anlegt, die denen der Schuldverschreibungen entsprechen und (v) die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verbindlichkeiten der neuen Emittentin aus den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 2 dieser Anleihebedingungen garantiert und vorausgesetzt, die Anerkennung des in Bezug auf die Schuldverschreibungen eingezahlten Kapitals als Ergänzungskapital (Tier 2) ist weiterhin sichergestellt und**]**	**[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** **[*to be inserted in case of Subordinated Instruments:*** (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63(n) sub-paragraph (i) of the CRR, (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the New Issuer are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the New Issuer invests the amount of the Instruments with Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – on terms that match those of the Instruments and (v) Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – guarantees the New Issuer's liabilities under the Instruments on a subordinated basis pursuant to § 2 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Instruments as Tier 2 Capital continues to be ensured and**]**
[(e)**][**(f)**][**(g)**][**(h)**]** Rechtsgutachten seitens von der Emittentin ausgewählter Rechtsberater einer	**[**(e)**][**(f)**][**(g)**][**(h)**]** legal opinions, which in each case may not be dated more than three days

international anerkannten Sozietät von Rechtsanwälten gegenüber dem Fiscal Agent abgegeben worden sind, die jeweils nicht mehr als drei Tage vor dem geplanten Ersetzungstermin datieren dürfen, und zwar für die Rechtsordnungen, in denen die Neue Emittentin ihren eingetragenen Sitz hat sowie für die Bundesrepublik Deutschland. Diese Rechtsgutachten müssen in geeigneter Form bestätigen, dass nach erfolgter Ersetzung die Voraussetzungen der vorstehenden Ziffern (b) – **[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** vorliegen.	before the planned substitution date, of legal advisors from an internationally recognised law firm chosen by the Issuer have been submitted to the Fiscal Agent for the jurisdictions in which the New Issuer has its registered office and for the Federal Republic of Germany. Those legal opinions must confirm in an appropriate form that, following the substitution, the requirements of Paragraphs (b) – **[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** above will have been met.
(2) Im Falle einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 11 Absatz (1)) auf die "**Emittentin**" auf die "**Neue Emittentin**" und sämtliche Bezugnahmen auf das "**Land der Emittentin**" auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.	(2) In the event of a substitution of this kind, all references in these Terms and Conditions (including § 11 Paragraph (1)) to the "**Issuer**" are to refer to the "**New Issuer**" and all references to the "**Issuer's country**" will apply to the country in which the New Issuer has its registered office or is deemed to be tax resident.
(3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 Absatz (1) ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.	(3) Any substitution of the Issuer in accordance with § 11 Paragraph (1) is to be announced in accordance with § 13 of these Terms and Conditions.
§ 12 **Begebung weiterer Schuldverschreibungen**	**§ 12** **Issue of further Instruments**
Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des **[**Variablen**]** Verzinsungsbeginns, des Ersten **[**Variablen**]** Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.	The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date **[**Floating Rate**]** Interest Commencement Date, First **[**Floating Rate**]** Interest Payment Date and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.
§ 13 **Bekanntmachungen**	**§ 13** **Announcements**
(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (www.nordlb.de) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach	(1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (www.nordlb.de) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision) and/or through delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.

dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.	
[*Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:*	**[*in case of publication in a daily newspaper, insert additionally:***
(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in **[●].]**	(2) All announcements will be published additionally in **[●].]**
[*Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:*	**[*in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
[(2)**][**(3)**]** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.**]**	**[**(2)**][**(3)**]** All announcements to Holders relating to the Instruments will be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
[*Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:*	**[*in case the regulated market is the Luxembourg Stock Exchange, insert additionally:***
[(3)**][**(4)**]** Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "Luxemburger Wort") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) veröffentlicht.**]**	**[**(3)**][**(4)**]** While the Instruments are listed on the Luxembourg Stock Exchange and as far as the rules of the Luxembourg Stock Exchange require, all announcements shall additionally be made by means of publication in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (presumably the "Luxemburger Wort") or by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).**]**
[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]** erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. **[**Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]**, ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.**]**	**[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Any such announcement as set forth in Paragraph (1) **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. **[**In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.**]**
[*bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:*	**[*in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**	All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.**]**
[*falls die Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger im Schuldverschreibungsgesetz anwendbar sein sollen, einfügen:*	**[*if the provisions on noteholder resolutions of the German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz) are applicable insert:***

§ 14 **Beschlüsse der Gläubiger**	**§ 14** **Resolutions of the Holders**
(1) **[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:*** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital (Tier 2) gemäß den Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert) und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen, können die Gläubiger**]** **[**Die Gläubiger können**]** nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "**SchVG**") in seiner jeweiligen gültigen Fassung durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz 2 bestimmten Mehrheit Änderungen dieser Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.	(1) In accordance with the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* (*Schuldverschreibungsgesetz*) - "**SchVG**"), as amended from time to time, the Holders may **[*In the case of subordinated Instruments:***, provided such amendments do not impair the qualification of the subordinated Instruments as Tier 2 Capital pursuant to the applicable Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions) and hence do not, in particular, enhance the seniority of the Instruments, reduce their maturity, increase the level of interest payments or accelerate interest payments,**]** agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions by resolution with the majority specified in paragraph 2 below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.
(2) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von nicht weniger als **[**75 %**]** **[*andere Prozentzahl einfügen*]** (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Anleihebedingungen insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des SchVG aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	(2) Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in Section 5 paragraph 3 of the SchVG, shall be passed by a majority of not less than **[**75 per cent**]** **[*insert other percentage rate*]** (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.
[(3) Der Beschluss der Gläubiger erfolgt in einer Abstimmung ohne Versammlung wie in § 18 SchVG vorgesehen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können in Textform die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubiger bekannt gegeben.**]**	**[**(3) The resolution by the Holders shall be passed by voting without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) as provided in Section 18 of the SchVG. Holders holding Instruments in the total amount of 5 per cent of the outstanding Total Par Value of the Instruments may request, in text form, the holding of a vote without a physical meeting pursuant to Section 9 in connection with Section 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.**]**
[(3)**][**(4)**]** **[*im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen*: Als Gemeinsamer Vertreter wird **[bestellten**	**[**(3)**][**(4)**]** **[*in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:* **[insert appointed Joint Representative]** shall be appointed as a joint representative for all

Gemeinsamen Vertreter einfügen] bestellt (der "**Gemeinsame Vertreter**").**]** **[*im Fall, dass der bestellte Gemeinsame Vertreter zu den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 bis 4 SchVG genannten Personengruppen gehört, maßgebliche Umstände einfügen] [im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, einfügen*:** Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der "**Gemeinsame Vertreter**").**]** Der Gemeinsame Vertreter hat die ihm im SchVG zugewiesenen oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger eingeräumten Aufgaben und Befugnisse. **[*im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen*:** Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters wird auf das **[**Zehnfache**][*höhere Haftungssumme einfügen*]** seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.**]**	Holders (the "**Joint Representative**").**]** **[*in case the appointed Joint Representative belongs to the groups of persons stated in Section 7 paragraph 1 sentence 2 number 2 to 4 of the SchVG insert relevant circumstances*] [*in case no Joint Representative is named in the Terms and Conditions insert:*** For the exertion of their rights the Holders may appoint a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**").**]** The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him in the SchVG or by majority resolutions of the Holders. **[*in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:*** The liability of the Joint Representative shall be limited to **[**ten times**] [*insert higher liability amount*]** the amount of its annual remuneration, unless he acts with intent or gross negligence.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**]** **[**Für die Teilnahme an einer Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**]** **[**Participation in a Holders' meeting (*Gläubigerversammlung*) or the exercising of voting rights requires a registration by the Holders. The registration has to be submitted on the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification convening the Holders' meeting.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** **[**Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie in § 15 Absatz (4) dieser Anleihebedingungen definiert) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** **[**The Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank (as defined in § 15 Paragraph (4) of these Terms and Conditions) and by submission of a blocking instruction (*Sperrvermerk*) by the Depository Bank for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** Die Emittentin wird Bekanntmachungen an die Gläubiger in Zusammenhang mit Beschlüssen der Gläubiger im Bundesanzeiger und zusätzlich auf der Internetseite der Emittentin (http://www.nordlb.de) der Öffentlichkeit zugänglich machen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** Announcements to Holders in connection with resolutions of the Holders shall be made publicly available by the Issuer in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally on the website of the Issuer (http://www.nordlb.de).**]**
§ [14] [15] **Verschiedenes**	**§ [14] [15]** **Miscellaneous**
(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.	(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.
Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der	The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and

unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.	is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.
(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.	(2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.
Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Hannover. Die Zuständigkeit der Gerichte in Hannover ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.	The courts in Hanover shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Instruments. The jurisdiction of the courts in Hanover shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (juristische Personen des öffentlichen Rechts), special assets under public law (öffentlich-rechtliche Sondervermögen) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland).
(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. **[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*** : Sollte irgendeine Bestimmung dieser Schuldverschreibungen mit den anwendbaren Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 definiert) in Widerspruch stehen oder geraten, soll diese Bestimmung so ausgelegt werden, dass der Widerspruch zugunsten der anwendbaren Eigenmittelvorschriften aufgelöst wird.**]** **[**Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.**]**[3]	(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. **[*to be inserted in case of Subordinated Instruments***: Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or get contradictory to the applicable Own Funds Provisions (as defined in § 5), this provision shall be interpreted in a way so that such conflict will be resolved prioritising applicable Own Funds Provisions.**]** **[**The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.**]**[3]
(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:	(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:
(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem	(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the

[3] Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.
[3] Not to be inserted in case of offers to retail investors.

bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie	certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as
(b) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen*:** einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.**]** **[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen*:** eines von einem Vertretungsberechtigten der registerführenden Stelle bestätigten Auszugs aus dem zentralen Register.**]**	(b) **[*in case of Certificated Instruments insert*:** a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.**]** **[*in case of Electronic Instruments insert*:** an excerpt from the Central Register certified by an authorised representative of the central registrar.**]**
Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § **[**14**]** **[**15**]** Absatz (4) ist "**Depotbank**" eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.	For the purposes of the above provisions of this § **[**14**]** **[**15**]** Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.**]**

[Option II B: Range Accrual Notes / Range Accrual Schuldverschreibungen

German Version	English Version
§ 1 **Stückelung und Form**	**§ 1** **Denomination and Form**
(1) Die Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die "**Emittentin**") werden in **[●]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*,** vorbehaltlich von Absatz (5),**]** von **[**bis zu**]** **[●]** (der "**Gesamtnennbetrag**") begeben, im Nennbetrag von je **[●]** (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**").	(1) The instruments (the "**Instruments**") issued by Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (the "**Issuer**") with a total par value **[*in case of Certificated Instruments and if the Global Note is an NGN, insert:*** (subject to Paragraph (5))**]** of **[**up to**]** **[●]** (the "**Total Par Value**") are issued in **[●]** (the "**Specified Currency**") with a par value of **[●]** each (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
(2) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership)) einfügen:***	(2) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):***
(a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft.	(a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be

Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**"), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	exchanged for a permanent Global Note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben**]**.	(b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**]**.
(c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.**]**	(c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).**]**
[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:*	**[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a representation by a Permanent Global Note only:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) The Instruments are represented throughout their entire term by a Permanent Global Note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.**]**	(b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**].]**
[(c)**][**(d)**]** Eine Ersetzung der Schuldverschreibungen durch inhaltsgleiche elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4	**[**(c)**][**(d)**]** The Instruments may be replaced by electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*)

Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) ist gemäß § 6 Abs. 3 eWpG jederzeit und ohne die Zustimmung der Gläubiger möglich. Die Ersetzung ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekanntzumachen.**]**	of identical content at any time and without the Holders' consent in accordance with § 6 (3) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*). Such replacement will be made public pursuant to § 13 of these Terms and Conditions.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Electronic Instruments:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind als elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) durch Sammeleintragung in das elektronische Wertpapierregister eingetragen. Das Clearing System (wie nachstehend definiert) führt als registerführende Stelle ein zentrales Register (das "**zentrale Register**"). Die registerführende Stelle ist als Inhaber der elektronischen Wertpapiere in dem zentralen Register eingetragen. Die registerführende Stelle verwaltet die Sammeleintragung treuhänderisch für die Gläubiger. Die Schuldverschreibungen sind in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regelungen des Clearing Systems (wie nachstehend definiert) als Miteigentumsanteile an den in dem zentralen Register eingetragenen elektronischen Wertpapieren übertragbar. Der Anspruch auf Einzeleintragung ist ausgeschlossen.	(a) The Instruments are issued as electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) by effecting registration of the Instruments in the Central Register (the "**Central Register**"). The Clearing System (as defined below) maintains the Central Register as central registrar. The central registrar will be registered as registered holder of the electronic securities in the Central Register. The central registrar will administer the collective registration on a fiduciary basis for the Holders. The electronic securities are freely transferable in accordance with the rules of the relevant Clearing System (as defined below) as fractional co-ownership titles in the electronic securities registered in the Central Register. The claim for individual registration (*Einzeleintragung*) is excluded.
(b) Vor der Eintragung der Schuldverschreibungen im Zentralregister macht die Emittentin die Anleihebedingungen beim Zentralregisterführer als beständiges elektronisches Dokument jedermann zur beliebig wiederholbaren unmittelbaren Kenntnisnahme zugänglich (*Niederlegung*).**]**	(b) Prior to registration of the Instruments in the Central Register, the Issuer will make the Terms and Conditions accessible to the public as persistent electronic document for direct viewing with the Central Registrar in an arbitrary number of reiterations (*Niederlegung*).**]**
(3) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen:*** Clearing System (das "**Clearing System**" oder die "**Wertpapiersammelbank**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[*bei mehr als einem Clearing System einfügen:*** jeweils**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**]** **[**und**]** **[**Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream Luxembourg**")**]** **[**(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank ("*international central securities depositaries*" (ICSD) (jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"))**]** sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	(3) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments:*** Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depositary**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[*in case of more than one Clearing System insert:*** each of**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**]** **[**and**]** **[**Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream Luxembourg**")**]** **[**(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositaries (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)**]** and any successor in such capacity.**]**

[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**	The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is a CGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle ("*common depositary*") dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.**]**	The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositaries, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositaries or by a Central Securities Depositary directly.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in case of Electronic Instruments insert:***
Clearing System (das "**Clearing System**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	Clearing system (the "**Clearing System**") within the meaning of these Terms and Conditions means Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") and any successor in such capacity.**]**
(4) "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen*:** der/den Globalurkunde(n)**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen*:** an dem eingetragenen elektronischen Wertpapier**]**.	(4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in **[*in case of Certificated Instruments*:** the Global Note(s)**] [*in case of Electronic Instruments*:** the registered electronic security**]**.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
(5) Der ausstehende 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 ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des	(5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments 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 interest being made in respect of, or

jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zinszahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register 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 gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.	purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption and payment of interest or purchase and cancellation 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 Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Temporary Global Note is an NGN insert:***
Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Register der ICSDs aufgenommen werden.**]]**	On an exchange of a portion only of the Instruments 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.**]]**
§ 2 **Status und Rang**	**§ 2** **Status and Ranking**
[*bei nicht nachrangigen, bevorrechtigten (preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated preferred Instruments:***
[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.	[(1)] The Instruments constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, which rank *pari passu* with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, except for liabilities ranking prior by law.
Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin den durch § 46f Absatz 5 des Kreditwesengesetzes bestimmten höheren Rang.**]**	In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the higher rank pursuant to § 46f (5) German Banking Act (*Kreditwesengesetz*).**]**
[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply:***

(2) Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. In Bezug auf die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen wird weder jetzt noch künftig durch die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder einen Dritten mit enger Beziehung zur Emittentin oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder durch eine andere Person eine Sicherheit, gleich welcher Art, bestellt.	(2) The Holders of the Instruments are not entitled to set off claims arising from the Instruments against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any of its associated companies or any third party that has a close link with the Issuer or any of its associated companies or any other person securing rights of the Holders under the Instruments.
(3) Nachträglich können der Rang gemäß dieses § 2 nicht verändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall – auch in allen in diesen Anleihebedingungen geregelten Fällen – nur dann vorzeitig gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Anforderungen der Artikel 77 und 78a Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute vom 26. Juni 2013, anderer Vorschriften des Bankaufsichtsrechts sowie darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung, erfüllt sind. Beträge, die ohne Beobachtung dieser Voraussetzungen gewährt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.	(3) No subsequent agreement may alter the rank pursuant to the provisions set out in this § 2 or shorten the term of the Instruments or any applicable notice period. The Instruments may, including in all cases reflected in these terms and conditions of the Instruments, only be called, redeemed, repaid or repurchased early where the conditions set out in Articles 77 and 78a Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions dated 26 June 2013, other provisions of bank supervisory laws and any rules and regulations related thereto, including directly applicable provisions of European Community law, in each case as amended or replaced from time to time, are met. Amounts paid in circumstances where these requirements were not met must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.
(4) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne der Mindestanforderungen an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – "**MREL**") darzustellen.	(4) The Instruments shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**").
(5) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften kann die zuständige Behörde,	(5) In accordance with the resolution provisions applicable to the Issuer, the competent authority can
a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital , von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabschreiben, b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umwandeln (und solche Instrumente an die Gäubiger ausgeben oder übertragen), und/oder	(a) write down all rights to payments relating to capital, of interest or of other amounts in total or in part, (b) convert these claims into shares or other instruments of CET1 capital (i) of the Issuer, (ii) of an affiliate or (iii) into a bridge institution (and issue or transfer these instruments to the Holders), and/or (c) apply other resolution measures, including (without limitation) (i) a transfer of the obligation resulting from the Instruments to

c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Annullierung (jeweils eine "**Abwicklungsmaßnahme**").	another legal entity (ii) an amendment of the Terms and Conditions of the Instruments or (iii) the cancellation of the Instruments (each a "**Resolution Measure**").
(6) Abwicklungsmaßnahmen sind für Gläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.**]**	(6) Resolution Measures are binding for the Holder of the Instruments. There are no further claims or rights against the Issuer in connection with a Resolution Measure. In particular the application of a Resolution Measure does not constitute a right to termination.**]**
[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Subordinated Instruments:***
(1) Die Schuldverschreibungen sollen der Emittentin nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften als anrechenbare Eigenmittel in der Form von Ergänzungskapital gemäß Art. 63 CRR (wie in § 5 definiert) zur Verfügung stehen ("**Ergänzungskapital**" bzw. "**Tier 2 Kapital**"). Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer nachrangiger Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Im Falle von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin und im Falle der Auflösung, der Liquidation, der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens, sind die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen vollständig nachrangig gegenüber den Ansprüchen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, den Forderungen gegen die Emittentin aus deren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR) sowie allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht als Eigenmittel im Sinne der CRR zu qualifizieren sind, mit der Folge, dass in keinem Fall Zahlungen auf die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen geleistet werden, solange nicht alle nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig befriedigt worden sind.	(1) In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, the Instruments shall be available for the Issuer as eligible own funds instrument in the form of Tier 2 capital pursuant to Art. 63 CRR (as defined in § 5 (*Ergänzungskapital,* "**Tier 2 Capital**"). The Instruments constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other subordinated liabilities of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other subordinated liabilities. In the event of resolution measures imposed on the Issuer and in the event of the Issuer's dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the liabilities under the Instruments will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer (including, but not limited to, claims against the Issuer under its eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR) and all obligations which do not qualify as own funds within the meaning of the CRR with the result that, in any case, payments will not be made on the liabilities under the Instruments until all of the Issuer's unsubordinated creditors have been satisfied in full. For the avoidance of doubt: In case the Instruments do no longer qualify in full as Tier 2 Capital or other own funds of the Issuer, the obligations under the Instruments will, pursuant to Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from own funds.

Zur Klarstellung: Falls die Schuldverschreibungen nicht mehr vollständig als Tier 2 Kapital oder andere Eigenmittel der Emittentin qualifizieren, werden die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG gegenüber allen Ansprüchen aus Eigenmitteln vorrangig behandelt.	
(2) Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. In Bezug auf die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen wird weder jetzt noch künftig durch die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder einen Dritten mit enger Beziehung zur Emittentin oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder durch eine andere Person eine Sicherheit, gleich welcher Art, bestellt.	(2) The Holders of the Instruments are not entitled to set off claims arising from the Instruments against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any of its associated companies or any third party that has a close link with the Issuer or any of its associated companies or any other person securing rights of the Holders under the Instruments.
(3) Nachträglich können der Nachrang gemäß dieses § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall – auch in allen in diesen Anleihebedingungen geregelten Fällen – nur dann vorzeitig gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Voraussetzungen des Artikel 77 CRR erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR sind erfüllt. Werden die Schuldverschreibungen unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge eines vorzeitigen Rückkaufs bzw. Kündigung nach Maßgabe von § 5 oder § 6 dieser Anleihebedingungen gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu gewähren, sofern nicht die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.**]**	(3) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or shorten the term of the Instruments or any applicable notice period. The Instruments may, including in all cases reflected in these terms and conditions of the Instruments, only be called, redeemed, repaid or repurchased early where the conditions set out in Article 77 CRR are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions set out in Article 78(4) CRR are met. If the Instruments are called, redeemed, repaid or repurchased by the Issuer otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early repurchase or redemption pursuant to § 5 or § 6 of these Terms and Conditions, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has given its prior permission to such early redemption or repurchase.**]**
§ 3 **Zinsen**	**§ 3** **Interest**
(1) **[*bei fest- zu variabel verzinslicher Serie einfügen:***	(1) **[*to be inserted in case of a Fixed to Floating Rate Series:***

[(a)**]** Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (**[**jeweils eine**]** **[**die**]** "**Zinsperiode**") mit **[●]** % p.a. (der "**Zinssatz**") verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	**[**(a)**]** The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** (**[**each an**]** **[**the**]** "**Interest Period**") at a rate of **[●]** per cent p.a. (the "**Interest Rate**"). Interest is payable in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn**"). **[**Zinszahlungstag ist**]** **[**Zinszahlungstage sind**]** **[**jeweils**]** der **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**und **●]** **[**eines jeden Jahres**]** (**[**der**]** **[**jeweils ein**]** "**Zinszahlungstag**"). Die erste **[**und zugleich einzige**]** Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Zinszahlungstag**")**[**(erste **[**kurze**]** **[**lange**]** Zinsperiode)**]**.**]**	Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Interest Commencement Date**"). **[**Interest Payment Date is**]** **[**Interest Payment Dates are**]** **[**each**]** **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**and **[●]]** **[**of each year**]** (**[**the**]** **[**in each case an**]** "**Interest Payment Date**"). The first **[**and only**]** interest payment will be made on **[●]** (the "**First Interest Payment Date**").**[**(first **[**short**]** **[**long**]** Interest Period)**]]**
Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	Interest is payable in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
[bei Range Accrual Schuldverschreibungen und fest zu variabel verzinslicher Schuldverschreibungen einfügen:	***[to be inserted in case of a Range Accrual Notes and a Fixed to Range Accrual Notes:***
[(a)**][**(b)**]** Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (**[**jeweils eine**]** **[**die**]** "**Variable Zinsperiode**") mit dem in Absatz (1) **[**(b)**][**(c)**]** definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.	**[**(a)**][**(b)**]** The Instruments will bear interest on their Par Value from the Floating Rate Interest Commencement Date (inclusive) until the First Floating Rate Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter as of each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next following Floating Rate Interest Payment Date (exclusive)**]** (**[**each a**]** **[**the**]** "**Floating Rate Interest Period**") at a Floating Rate defined pursuant to Paragraph (1) **[**(b)**]** **[**(c)**]** (expressed as a percentage p.a.).
Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	Interest on the Instruments is payable in arrear on each Floating Rate Interest Payment Date in the Specified Currency, unless the respective Floating Rate Interest Payment Date is not a Bank Business Day.
Variabler Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Variable Verzinsungsbeginn**").	Floating Rate Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Floating Rate Interest Commencement Date**").
[Variabler Zinszahlungstag ist**]** **[**Variable Zinszahlungstage sind**]** **[**jeweils**]** der **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**und **[●]]** **[**eines jeden Jahres**]** (**[**der**]** **[**jeweils ein**]** "**Variabler Zinszahlungstag**"). Die erste **[**und zugleich einzige**]** Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Variable Zinszahlungstag**").	**[**Floating Rate Interest Payment Date is**]** **[**Floating Rate Interest Payment Dates are**]** **[**each**]** **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**and **[●]]** **[**of each year**]** (**[**the**]** **[**in each case a**]** "**Floating Rate Interest Payment Date**"). The first **[**and only**]** interest payment will be made on **[●]** (the "**First Floating Rate Interest Payment Date**").**]**

[(b)**][**(c)**]** **[**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") entspricht dem Range Accrual Zinssatz.**]** **[**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") errechnet sich als **[**Aufschlag**]** **[**Abschlag**]** (die "**Marge**") von **[●]** % auf den Range Accrual Zinssatz. **[**Der Variable Zinssatz ist anzupassen, indem er mit einem Faktor von **[●]** multipliziert wird**.]]** **[**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des Range Accrual Zinssatzes mit einem Faktor von **[●]**.**]** Der Variable Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).	**[**(b)**][**(c)**]** **[**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") corresponds to the Range Accrual Interest Rate**].] [**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") is calculated as a **[**Premium**]** **[**Discount**]** (the "**Margin**") of **[●]** per cent on the Range Accrual Interest Rate. **[**The Floating Rate shall be adjusted by multiplying it by a factor of **[●]]**.**] [**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") shall be the result of the multiplication of the Range Accrual Interest Rate with a factor of **[●]**.**]** The Floating Rate will never be less than 0 (zero).
[Bei einem Höchstzinssatz, diesen Unterabsatz einfügen: Der Variable Zinssatz beträgt höchstens: **[Höchstzinssatz einfügen]** % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).**]** **[Bei einem Höchstzinssatz in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, diesen Unterabsatz einfügen:** Für den Variablen Zinssatz gilt ein Höchstzinssatz entsprechend den folgenden Bestimmungen: Variable Zinsperiode: Höchstzinssatz: **[Zinsperiode einfügen]*** **[Höchstzinssatz einfügen]** * Weitere Zinsperioden nach Bedarf einfügen**]** **[Bei einem Mindestzinssatz diesen Unterabsatz einfügen:** Der Variable Zinssatz beträgt mindestens: **[Mindestzinssatz einfügen]** % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).**]** **[Bei einem Mindestzinssatz in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, diesen Unterabsatz einfügen:** Für den Variablen Zinssatz gilt ein Mindestzinssatz entsprechend den folgenden Bestimmungen: Variable Zinsperiode: Mindestzinssatz: **[Zinsperiode einfügen]*** **[Mindestzinssatz einfügen]** * Weitere Zinsperioden nach Bedarf einfügen**]**	**[In the case of a Maximum Rate of Interest insert this subparagraph:** The Floating Rate shall be subject to a maximum of: **[insert maximum interest rate]** % p.a. (the "**Maximum Rate of Interest**")] **[In the case of a Maximum Rate of Interest in respect of one or more Floating Rate Interest Periods, insert this subparagraph:** A Maximum Rate of Interest shall apply to the Floating Rate in accordance with the following provisions: Floating Rate Interest Period: Maximum Interest Rate: **[insert interest period]*** **[insert maximum interest rate]** * Insert additional interest periods as required] **[In the case of a Minimum Rate of Interest insert this subparagraph:** The Floating Rate shall be subject to a minimum of: **[insert minimum interest rate]** % p.a. (the "**Minimum Rate of Interest**")] **[In the case of a Minimum Interest Rate in respect of one or more Interest Periods, insert this subparagraph:** A Minimum Interest Rate shall apply to the Floating Interest Rate in accordance with the following provisions: Floating Rate Interest Period: Minimum Interest Rate: **[insert interest period]*** **[insert minimum interest rate]** * Insert additional interest periods as required]
[(c)**][**(d)**]** Die in § 9 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte	**[**(c)**][**(d)**]** The Calculation Agent defined in § 9 Paragraph (1) of these Terms and Conditions

Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.	(whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.
Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.	The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to § 11 of these Terms and Conditions.
Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.	The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.
[(d)**][**(e)**]** Für die Berechnung des Variablen Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:	**[**(d)**][**(e)**]** For the calculation of the Floating Rate, the following definitions shall apply:
"**Range Accrual Zinssatz**" ist der Prozentsatz, der gemäß der folgenden Formel für die jeweilige Variable Zinsperiode festgestellt wird:	"**Range Accrual Interest Rate**" is the percentage determined for the relevant Floating Rate Interest Period in accordance with the following formula:
[Zinssatz] * N / Z	**[interest rate] * N / Z**
"**Ereignistag**" bezeichnet jeden Feststellungstag (wie nachstehend definiert), an dem	"**Interest Trigger Date**" means each Determination Date (as defined below) at which
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines einzelnen Referenzzinssatzes einfügen: der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert)	**[In the case of a determination on the basis of a single reference rate, insert:** the Reference Rate (as defined below) is
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines Vergleichszinssatzes einfügen: [größer**] [**kleiner**] [**oder gleich**]** als der **[**maßgebliche**]** Vergleichszinssatz (wie nachstehend definiert) ist.**]**	**[In the case of an Interest Trigger Rate, insert: [**higher**] [**lower**]** than **[**or equal to**]** the **[**relevant**]** Interest Trigger Rate (as defined below).**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Vergleichszins-Bandbreite einfügen: innerhalb der **[**maßgeblichen**]** Vergleichszins-Bandbreite (wie nachstehend definiert) liegt.**]]**	**[In the case of an Interest Trigger Range, insert**: within the **[**relevant**]** Interest Trigger Range (as defined below).**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen: die Spanne zwischen dem Ausgangs-Referenzzinssatz und dem Abzugs-Referenzzinssatz (jeweils wie nachstehend definiert)	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:** the Spread between the Initial Reference Rate and the Deduction Reference Rate (each as defined below) is
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines Vergleichszinssatzes einfügen: [größer**] [**kleiner**] [**oder gleich**]** als der **[**maßgebliche**]** Vergleichszinssatz (wie nachstehend definiert) ist.**]**	**[In the case of an Interest Trigger Rate, insert**: **[**higher**] [**lower**]** than **[**or equal to**]** the **[**relevant**]** Interest Trigger Rate (as defined below).**]**

[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Vergleichszins-Bandbreite einfügen: innerhalb der **[**maßgeblichen**]** Vergleichszins-Bandbreite (wie nachstehend definiert) liegt.**]]**	**[In the case of an Interest Trigger Range, insert**: within the **[**relevant**]** Interest Trigger Range**]** (as defined below).**]]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines Währungswechselkurses einfügen: der Währungswechselkurs (wie nachstehend definiert)	**[In the case of a determination on the basis of an exchange rate, insert:** the FX Rate (as defined below) is
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines Vergleichwechselkurses einfügen: [größer**] [**kleiner**] [**oder gleich**]** als der **[**maßgebliche**]** Vergleichswechselkurses (wie nachstehend definiert) ist.**]**	**[In the case of an FX Trigger Rate, insert: [**higher**] [**lower**]** than **[**or equal to**]** the **[**relevant**]** FX Trigger Rate (as defined below).**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines Wechselkurs-Bandbreite einfügen: innerhalb der **[**maßgeblichen**]** Wechselkurs-Bandbreite (wie nachstehend definiert) liegt.**]]**	**[In the case of a FX Trigger Range, insert**: within the **[**relevant**]** FX Trigger Range (as defined below).**]**
"**Feststellungstag**" bezeichnet jeden **[**T2-Geschäftstag**] [**Kalendertag**]** innerhalb einer Zinsfeststellungsperiode.	"**Determination Date**" means each **[**T2 Business Day**][**calendar day**]** during an Interest Determination Period.
"**[zutreffender Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[zutreffender Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.	"**[relevant location] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[other relevant location]**.
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen: "**Spanne**" bezeichnet den Ausgangs-Referenzzinssatz abzüglich des Abzugs-Referenzzinssatzes.**]**	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:** "**Spread**" means the Initial Reference Rate minus the Deduction Reference Rate.**]**
"**N**" bezeichnet die Anzahl der Ereignistage innerhalb der Zinsfeststellungsperiode.	"**N**" means the number of Interest Trigger Dates within the Interest Determination Period.
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines einzelnen Referenzzinssatzes einfügen: "**Referenzzinssatz**" bezeichnet**]**	**[In the case of a determination on the basis of a single reference rate, insert:** "**Reference Rate**" means**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen: "**Ausgangs-Referenzzinssatz**" bezeichnet**]**	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:** "**Initial Reference Rate**" means**]**
[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzzinssatz nicht Constant Maturity Swap ("CMS") ist, einfügen: den **[**3-**][**6-**][**12**]**Monats-**[**EURIBOR®-**]** Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für den jeweils maßgeblichen Zeitraum (wie nachstehend definiert), der bzw. die auf der Bildschirmseite am jeweiligen Feststellungstag gegen **[**11.00**] [andere Uhrzeit]** Uhr (Brüsseler Ortszeit)	**[In the case of Instruments with a reference rate other than Constant Maturity Swap ("CMS"), insert:** the **[**3**][**6**][**12**]** month **[**EURIBOR®**]** offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Relevant Period (as defined below) which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[**11.00 a.m.**] [other time]** (Brussels time) on the relevant Determination Date, all as determined by the Calculation Agent.**]**

angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**	
[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzzinssatz CMS ist, einfügen: den als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am jeweiligen Feststellungstag gegen **[**11.00**] [andere Uhrzeit]** Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**	**[In the case of Instruments with a CMS reference rate, insert:** the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of **[**11.00 a.m.**] [other time]** (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the relevant Determination Date.**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen: "**Abzugs-Referenzzinssatz**" bezeichnet	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:** "**Deduction Reference Rate**" means
[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzzinssatz nicht Constant Maturity Swap ("CMS") ist, einfügen: den **[**3-**][**6-**][**12**]**Monats**-[**EURIBOR®**-]** Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für den jeweils maßgeblichen Zeitraum (wie nachstehend definiert), der bzw. die auf der Bildschirmseite am jeweiligen Feststellungstag gegen **[**11.00**] [andere Uhrzeit]** Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]**	**[In the case of Instruments with a reference rate other than Constant Maturity Swap ("CMS"), insert:** the **[**3**][**6**][**12**]** month **[**EURIBOR®**]** offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Relevant Period (as defined below) which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of **[**11.00 a.m.**] [other time]** (Brussels time) on the relevant Determination Date, all as determined by the Calculation Agent.**]**
[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzzinssatz CMS ist, einfügen: den als Jahressatz ausgedrückten **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres **[maßgebliche Währung]** Constant Maturity Swap ("**CMS**")-Swapsatz (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-[maßgebliche Währung]-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am jeweiligen Feststellungstag gegen **[**11.00**] [andere Uhrzeit]** Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit**]**) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.**]]**	**[In the case of Instruments with a CMS reference rate, insert:** the **[relevant number of years]** year **[relevant currency]** Constant Maturity Swap ("**CMS**") swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years] Year [relevant currency] CMS Rate**") which appears on the Screen Page as of **[**11.00 a.m.**] [other time]** (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the relevant Determination Date.**]]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines einzelnen Referenzzinssatzes einfügen: "**Bildschirmseite**" bedeutet **[**LSEG Bildschirmseite **[**EURIBOR01**] [**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]] [andere Bildschirmseite]**.**]**	**[In the case of a determination on the basis of a single reference rate, insert:** "**Screen Page**" means **[**LSEG screen page **[**EURIBOR01**] [**ICESWAP1**] [**ICESWAP2**]] [other screen page]**.**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen: "**Bildschirmseite**" bedeutet in Bezug	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:** "**Screen Page**" means with regard to the Initial Reference

auf den Ausgangs-Referenzzinssatz **[**LSEG Bildschirmseite **[**EURIBOR01**]** **[**ICESWAP1**]** **[**ICESWAP2**]] [andere Bildschirmseite]** und in Bezug auf den Abzugs-Referenzzinssatz **[**LSEG Bildschirmseite **[**EURIBOR01**]** **[**ICESWAP1**]** **[**ICESWAP2**]] [andere Bildschirmseite]**.**]**	Rate **[**LSEG screen page **[**EURIBOR01**]** **[**ICESWAP1**]** **[**ICESWAP2**]] [other screen page]** and with regard to the Deduction Reference Rate **[**LSEG screen page **[**EURIBOR01**]** **[**ICESWAP1**]** **[**ICESWAP2**]] [other screen page]**.**]**
[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzzinssatz nicht Constant Maturity Swap ("CMS") ist, einfügen:	**[In the case of Instruments with a reference rate other than Constant Maturity Swap ("CMS"), insert:**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen:	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:**
Für den Ausgangs-Referenzzinssatz gilt, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), Folgendes:**]**	In the case of the Initial Reference Rate, and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:**]**
Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den **[zutreffender Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für den jeweils maßgeblichen Zeitraum gegenüber führenden Banken im **[zutreffender Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. **[**11.00**]** **[andere Uhrzeit]** Uhr (**[**Brüsseler**]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern.	If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, the Calculation Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**]** **[other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Relevant Period to leading banks in the **[other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[**11.00 a.m.**]** **[other time]** (**[**Brussels**]** time) on the Determination Date.
Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz für den jeweils maßgeblichen Zeitraum das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**]** **[Falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.	If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the **[**Initial**]** Reference Rate for such Relevant Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®**, **insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**]** **[If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.
Falls der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, entspricht der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz für den jeweiligen Zinsfestsetzungstag demjenigen Referenzzinssatz, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	If the **[**Initial**]** Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[**Initial**]** Reference Rate shall be deemed to be the Reference Rate provided by the administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Determination Date.

Für den Fall, dass der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**]** [●] Uhr **[**Brüsseler**]** **[●]** Zeit am Feststellungstag ermittelt werden kann, wird der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz durch einen Satz ersetzt, der vom Administrator des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes offiziell zur Verwendung empfohlen wird, oder (falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	In the event that the **[**Initial**]** Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**]** **[●]** pm **[**Brussels**]** **[●]** time on the Determination Date, the **[**Initial**]** Reference Rate shall be replaced by a rate formally recommended for use by the administrator of the **[**Initial**]** Reference Rate or (if no such rate is available) by a rate formally recommended for use by the supervisor which is responsible for supervising the **[**Initial**]** Reference Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the **[**Initial**]** Reference Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the **[**Initial**]** Reference Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz durch Anwendung der Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):	In the case of a Benchmark Event (as defined below), the **[**Initial**]** Reference Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (i) through (iv) in such order (the "**Successor Reference Rate**"):
(i) Der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg-Referenzzinssatz für den **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz und für die Dauer des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-	(i) The **[**Initial**]** Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the **[**Initial**]** Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the **[**Initial**]** Reference Rate for the term of the **[**Initial**]** Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a Successor Reference Rate cannot be determined);

Referenzzinssatz nicht festgelegt werden kann);	
(ii) der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);	(ii) the **[**Initial**]** Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);
(iii) der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);	(iii) the **[**Initial**]** Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the **[**Initial**]** Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined)
(iv) der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	(iv) the **[**Initial**]** Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the **[**Initial**]** Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.
"**Referenzwert-Ereignis"** bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:
(i) eine öffentliche Erklärung (a) der für den Administrator des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes zuständigen Behörde, wonach der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person), oder der für den Administrator	(i) (a) a public statement by (a) the competent authority for the administrator of that **[**Initial**]** Reference Rate, that that **[**Initial**]** Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is

des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird; oder	announced, respectively that that administrator will commence the orderly wind-down of that **[**Initial**]** Reference Rate or will cease to provide that **[**Initial**]** Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that **[**Initial**]** Reference Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that **[**Initial**]** Reference Rate; or
(ii) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen; oder	(ii) a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that **[**Initial**]** Reference Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that **[**Initial**]** Reference Rate or will cease to provide that **[**Initial**]** Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that **[**Initial**]** Reference Rate is calculated permanently or indefinitely; or
(iii) eine von der für den Administrator des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz	(iii) a material change in the methodology of determining or calculating the **[**Initial**]** Reference Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the **[**Initial**]** Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the **[**Initial**]** Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the **[**Initial**]**

nicht mehr den **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder	Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the **[**Initial**]** Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or
(iv) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	(iv) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the **[**Initial**]** Reference Rate as a reference rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.
Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz durch den Nachfolge- Referenzzinssatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes (im Falle des Szenarios (i)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (ii)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (iii) und (iv)) (der "**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 13. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**").	If a Benchmark Event occurs, the date from which the **[**Initial**]** Reference Rate will be replaced with the Successor Reference Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the **[**Initial**]** Reference Rate (in case of scenario (i)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (ii)) and/or the date from which the further use of the **[**Initial**]** Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (iii) and (iv)) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the **[**Initial**]** Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**").

Zusätzlich zu einer Ersetzung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage und der Methode einen Ersatzreferenzzinssatz zum Nachfolge-Referenzzinssatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	Further and in addition to any replacement of the **[**Initial**]** Reference Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Rate Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Reference Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Referenzzinssatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may **[*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 13. Such notice shall specify:
(i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und	(i) the Series of Instruments subject to redemption; and
(ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen**]** oder mehr als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**]** **[**Sollte der nächste Variable Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger	(ii) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor more than **[**insert Maximum Notice to Holders**]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**]** **[**If the next Floating Rate Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to Holders*]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Floating Rate Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**

erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Variablen Zinszahlungstag erfolgen.**]**	
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen:	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:**
Für den Abzugs-Referenzzinssatz gilt, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), Folgendes:	In the case of the Deduction Reference Rate, and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:
Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den **[zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[**in der Euro-Zone**]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für den jeweils maßgeblichen Zeitraum gegenüber führenden Banken im **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. **[**11.00**] [andere Uhrzeit]** Uhr (**[**Brüsseler**]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern.	If the Screen Page is not available or if no such quotation appears, the Calculation Agent shall request the principal **[**Euro-Zone**] [other relevant location]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Relevant Period to leading banks in the **[other relevant location]** interbank market **[**of the Euro-Zone**]** at approximately **[**11.00 a.m.**] [other time]** (**[**Brussels**]** time) on the Determination Date.
Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Abzugs-Referenzzinssatz für den jeweils maßgeblichen Zeitraum das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[Falls der Referenzzinssatz EURIBOR® ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005**] [Falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005**]** aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.	If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Deduction Reference Rate for such Relevant Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[If the reference rate is EURIBOR®, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [If the reference rate is not EURIBOR®, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.
Falls der Abzugs-Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, entspricht der Abzugs-Referenzzinssatz für den jeweiligen Feststellungstag demjenigen Abzugs-Referenzzinssatz, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	If the Deduction Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Deduction Reference Rate shall be deemed to be the Deduction Reference Rate provided by the administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Determination Date.
Für den Fall, dass der Abzugs-Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**]** [●] Uhr [Brüsseler] [●] Zeit am Feststellungstag ermittelt werden kann, wird der Abzugs-Referenzzinssatz durch einen Satz ersetzt,	In the event that the Deduction Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**] [●]** pm **[**Brussels**] [●]** time on the Determination Date, the Deduction Reference Rate shall be replaced by a rate formally recommended for

der vom Administrator des Abzugs-Referenzzinssatzes offiziell zur Verwendung empfohlen wird, oder (falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des Abzugs-Referenzzinssatzes oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der Abzugs-Referenzzinssatz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Abzugs-Referenzzinssatz und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.**]**	use by the administrator of the Deduction Reference Rate or (if no such rate is available) by a rate formally recommended for use by the supervisor which is responsible for supervising the Deduction Reference Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the Deduction Reference Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Deduction Reference Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.**]**
Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Abzugs-Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz durch Anwendung der Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzzinssatz**"):	In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Deduction Reference Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (i) through (iv) in such order (the "**Successor Reference Rate**"):
(i) Der Abzugs-Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Abzugs-Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg-Referenzzinssatz für den Abzugs-Referenzzinssatz und für die Dauer des Abzugs-Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Referenzzinssatz nicht festgelegt werden kann);	(i) The Deduction Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Deduction Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Deduction Reference Rate for the term of the Deduction Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a Successor Reference Rate cannot be determined);
(ii) der Abzugs-Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für	(ii) the Deduction Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for

Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);	floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);
(iii) der Abzugs-Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);	(iii) the Deduction Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Deduction Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined)
(iv) der Abzugs-Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Abzugs-Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	(iv) the Deduction Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the Deduction Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.
"**Referenzwert-Ereignis"** bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:
(i) eine öffentliche Erklärung der (a) für den Administrator des Abzugs-Referenzzinssatzes zuständigen Behörde, wonach der Abzugs-Referenzzinssatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person), oder der für den Administrator des Abzugs-Referenzzinssatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den Abzugs-Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung	(i) a public statement by (a) the competent authority for the administrator of that Deduction Reference Rate, that that Deduction Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively, that that administrator will commence the orderly wind-down of that Deduction Reference Rate or will cease to provide that Deduction Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that Deduction Reference Rate is calculated permanently

dieses Abzugs-Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Abzugs-Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Abzugs-Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird, oder	or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that Deduction Reference Rate, or
(ii) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Abzugs-Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Abzugs-Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Abzugs-Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Abzugs-Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen.	(ii) a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that Deduction Reference Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that Deduction Reference Rate or will cease to provide that Deduction Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that Deduction Reference Rate is calculated permanently or indefinitely.
(iii) eine von der für den Administrator des Abzugs-Referenzzinssatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Abzugs-Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Abzugs-Referenzzinssatz nicht mehr den Abzugs-Referenzzinssatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Abzugs-Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Abzugs-Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur	(iii) a material change in the methodology of determining or calculating the Deduction Reference Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Deduction Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Deduction Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Deduction Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Deduction Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or]

Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder]	
(iv) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Abzugs-Referenzzinssatzes als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	(iv) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Deduction Reference Rate as a reference rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.
Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Abzugs-Referenzzinssatz durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Abzugs-Referenzzinssatzes (im Falle des Szenarios (i)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (ii)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Abzugs-Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (iii) und (iv)) (der "**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Abzugs-Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 13. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**").	If a Benchmark Event occurs, the date from which the Deduction Reference Rate will be replaced with the Successor Reference Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Deduction Reference Rate (in case of scenario (i)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (ii)) and/or the date from which the further use of the Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (iii) and (iv)) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the Deduction Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**").
Zusätzlich zu einer Ersetzung des Abzugs-Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei	Further and in addition to any replacement of the Deduction Reference Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g.

der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage und der Methode einen Ersatzreferenzzinssatz zum Nachfolge-Referenzzinssatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Rate Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Reference Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Referenzzinssatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may **[*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 13. Such notice shall specify:
(i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und	(i) the Series of Instruments subject to redemption; and
(ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen**]** oder mehr als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**]** **[**Sollte der nächste Variable Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Variablen Zinszahlungstag erfolgen.**]**	(ii) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor more than **[**insert Maximum Notice to Holders**]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**]** **[**If the next Floating Rate Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to Holders*]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Floating Rate Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines einzelnen Referenzzinssatzes einfügen: "**maßgeblicher Zeitraum**" bezeichnet im Fall des **[**3-**][**6-**][**12-**]**Monats-EURIBOR® den Zeitraum von **[**3**][**6**][**12**]** Monaten.**]**	**[In the case of a determination on the basis of a single reference rate, insert:** "**Relevant Period**" means in the event of the **[**3**][**6**][**12**]** month EURIBOR® the period of **[**3**][**6**][**12**]** months.**]**

[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen: "**maßgeblicher Zeitraum**" bezeichnet (i) für den Ausgangs-Referenzzinssatz und im Fall des **[**3-**][**6-**][**12-**]**Monats-**[**EURIBOR®**]** den Zeitraum von **[**3**][**6**][**12**]** Monaten und (ii) für den Abzugs-Referenzzinssatz und im Fall des **[**3-**][**6-**]**Monats-**[**EURIBOR®**]** den Zeitraum von **[**3**][**6**]** Monaten.**]**	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:** "**Relevant Period**" means (i) for the Initial Reference Rate and in the event of the **[**3**][**6**][**12**]** month **[**EURIBOR®**]** the period of **[**3**][**6**][**12**]** months and (ii) for the Deduction Reference Rate and in the event of the **[**3**][**6**]** month **[**EURIBOR®**]** the period of **[**3**][**6**]** months.**]**
"**Referenzbanken**" bezeichnen **[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle benannten Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde**] [Falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen: [andere Referenzbanken]**.**]**	As used herein, "**Reference Banks**" means **[If no other Reference Banks are specified, insert:** those offices of **[**four**] [other number]** of such banks as specified by the Calculation Agent whose offered rates were used to determine such offered quotation when such offered quotation last appeared on the Screen Page**] [If other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks]**.**]**
[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzzinssatz CMS ist, einfügen:	**[In the case of Instruments with a CMS reference rate, insert:**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen: Für den Ausgangs-Referenzzinssatz gilt, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Swapsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), Folgendes:**]**	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:** In the case of the Initial Reference Rate, and without prejudice to the determination of a Successor Swap Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:**]**
Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Swapmarkt **[**in der Euro-Zone**]** (um ca. **[**11.00**] [andere Uhrzeit]** Uhr (**[**Frankfurter**] [zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz für den jeweils maßgeblichen Zeitraum (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-	If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the **[other relevant location]** interbank swapmarket **[**in the Euro-Zone**]** at approximately **[**11.00 a.m.**] [other time]** (**[**Frankfurt**] [other relevant location]** time) on the Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the **[**Initial**]** Reference Rate for such Relevant Period (as defined below) shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.

CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.	
Falls der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, entspricht der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz für den jeweiligen Zinsfestsetzungstag demjenigen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	If the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate shall be deemed to be the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate provided by the administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Determination Date.
Für den Fall, dass der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**]** [●] Uhr [Brüsseler] [●] Zeit am Festlegungstag ermittelt werden kann, wird der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz durch einen Satz ersetzt, der vom Administrator des **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satzes offiziell zur Verwendung empfohlen wird, oder (falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satzes oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	In the event that the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**]** **[●]** pm **[**Brussels**]** **[●]** time on the Determination Date, the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate shall be replaced by a rate formally recommended for use by the administrator of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate or (if no such rate is available) by a rate formally recommended for use by the supervisor which is responsible for supervising the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der **[**Ausgangs-	In the case of a Benchmark Event (as defined below), the **[**Initial**]** Reference Rate (as defined

]Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Swapsatz durch Anwendung der Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Swapsatz**"):	above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (i) through (iv) in such order (the "**Successor Swap Rate**"):
(i) Der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz soll durch den Swapsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg- Swapsatz für den **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz und für die Dauer des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Swapsatz nicht festgelegt werden kann);	(i) The **[**Initial**]** Reference Rate shall be replaced with the swap rate, which is announced by the administrator of the **[**Initial**]** Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the **[**Initial**]** Reference Rate for the term of the **[**Initial**]** Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a Successor Swap Rate cannot be determined);
(ii) der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(ii) the **[**Initial**]** Reference Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative swap rate cannot be determined);
(iii) der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(iii) the **[**Initial**]** Reference Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Swap Rate for a comparable term; or (if no such alternative swap rate can be determined)
(iv) der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem	(iv) the **[**Initial**]** Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the Swap Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.

allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	
"**Referenzwert-Ereignis"** bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:
(i) eine öffentliche Erklärung (a) der für den Administrator des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes zuständigen Behörde, wonach der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person), oder der für den Administrator des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird; oder	(i) (a) a public statement by (a) the competent authority for the administrator of that **[**Initial**]** Reference Rate, that that **[**Initial**]** Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively, that that administrator will commence the orderly wind-down of that **[**Initial**]** Reference Rate or will cease to provide that **[**Initial**]** Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that **[**Initial**]** Reference Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that **[**Initial**]** Reference Rate; or
(ii) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser **[**Ausgangs-	(ii) a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that **[**Initial**]** Reference Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that **[**Initial**]** Reference Rate or will cease to provide that **[**Initial**]** Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that **[**Initial**]** Reference Rate is calculated permanently or indefinitely; or

]Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen; oder	
(iii) eine von der für den Administrator des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Swapsatz nicht mehr den **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder	(iii) a material change in the methodology of determining or calculating the **[**Initial**]** Reference Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the **[**Initial**]** Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the **[**Initial**]** Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the **[**Initial**]** Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the **[**Initial**]** Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or
(iv) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	(iv) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the **[**Initial**]** Reference Rate as a swap rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.
Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatz durch den Nachfolge-Swapsatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes (im Falle des Szenarios (i)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (ii)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (iii) und (iv)) (der „**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den **[**Ausgangs-	If a Benchmark Event occurs, the date from which the **[**Initial**]** Reference Rate will be replaced with the Successor Swap Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the **[**Initial**]** Reference Rate (in case of scenario (i)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (ii)) and/or the date from which the further use of the **[**Initial**]** Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (iii) and (iv) above) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the **[**Initial**]** Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Swap Rate and any reference to

]Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Swapsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 13. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Swapsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**").	the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Swap Rate (the "**Successor Screen Page**").
Zusätzlich zu einer Ersetzung des **[**Ausgangs-**]**Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Swapsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage und der Methode einen Ersatzswapsatz zum Nachfolge-Swapsatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	Further and in addition to any replacement of the **[**Initial**]** Reference Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Rate Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Swap Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Swapsatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Swap Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may **[*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 13. Such notice shall specify:
(i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und	(i) the Series of Instruments subject to redemption; and
(ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die	(ii) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor

Inhaber einfügen**]** oder mehr als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**]** **[**Sollte der nächste Variable Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Variablen Zinszahlungstag erfolgen.**]**	more than **[**insert Maximum Notice to Holders**]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**]** **[**If the next Floating Rate Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to Holders*]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Floating Rate Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen: Für den Abzugs-Referenzzinssatz gilt, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Swapsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), Folgendes:**]**	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:** In the case of the Deduction Reference Rate, and without prejudice to the determination of a Successor Swap Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:**]**
Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze gegenüber führenden Banken im **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Swapmarkt **[**in der Euro-Zone**]** (um ca. **[**11.00**]** **[andere Uhrzeit]** Uhr (**[**Frankfurter**]** **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze nennen, ist der Abzugs-Referenzzinssatz für den jeweils maßgeblichen Zeitraum (wie nachstehend definiert) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Sätze, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.	If at such time the Screen Page is not available or if no **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates to leading banks in the **[other relevant location]** interbank swapmarket **[**in the Euro-Zone**]** at approximately **[**11.00 a.m.**]** **[other time]** (**[**Frankfurt**]** **[other relevant location]** time) on the Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates, the Deduction Reference Rate for such Relevant Period (as defined below) shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate, all as determined by the Calculation Agent.
Falls der **[[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, entspricht der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz für den jeweiligen	If the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate shall be deemed to be the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate provided by the

Zinsfestsetzungstag demjenigen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Determination Date.
Für den Fall, dass der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**]** [●] Uhr [Brüsseler] [●] Zeit am Feststellungstag ermittelt werden kann, wird der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz durch einen Satz ersetzt, der vom Administrator des **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satzes offiziell zur Verwendung empfohlen wird, oder (falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satzes oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satz und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	In the event that the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**] [●]** pm **[**Brussels**] [●]** time on the Determination Date, the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate shall be replaced by a rate formally recommended for use by the administrator of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate or (if no such rate is available) by a rate formally recommended for use by the supervisor which is responsible for supervising the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Abzugs-Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Swapsatz durch Anwendung der Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden („**Nachfolge-Swapsatz**"):	In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Deduction Reference Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (i) through (iv) in such order (the "**Successor Swap Rate** "):

(i) Der Abzugs-Referenzzinssatz soll durch den Swapsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Abzugs-Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg- Swapsatz für den Abzugs-Referenzzinssatz und für die Dauer des Abzugs-Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Swapsatz nicht festgelegt werden kann);	(i) The Deduction Reference Rate shall be replaced with the swap rate, which is announced by the administrator of the Deduction Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Deduction Reference Rate for the term of the Deduction Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a Successor Swap Rate cannot be determined);
(ii) der Abzugs-Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(ii) the Deduction Reference Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative swap rate cannot be determined);
(iii) der Abzugs-Referenzzinssatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(iii) the Deduction Reference Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Deduction Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative swap rate can be determined)
(iv) der Abzugs-Referenzzinssatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Abzugs-Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	(iv) the Deduction Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the Deduction Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.
"**Referenzwert-Ereignis"** bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:

(i) eine öffentliche Erklärung (a) der für den Administrator des Abzugs-Referenzzinssatzes zuständigen Behörde, wonach der Abzugs-Referenzzinssatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person), oder der für den Administrator des Abzugs-Referenzzinssatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den Abzugs-Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Abzugs-Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Abzugs-Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Abzugs-Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird, oder	(i) a public statement by the competent authority for the administrator of that Deduction Reference Rate, that that Deduction Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively, that that administrator will commence the orderly wind-down of that Deduction Reference Rate or will cease to provide that Deduction Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that Deduction Reference Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that Deduction Reference Rate, or
(ii) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Abzugs-Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Abzugs-Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Abzugs-Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Abzugs-Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen.	(ii) a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that Deduction Reference Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that Deduction Reference Rate or will cease to provide that Deduction Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that Deduction Reference Rate is calculated permanently or indefinitely.
(iii) eine von der für den Administrator des Abzugs-Referenzzinssatz zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene	(iii) a material change in the methodology of determining or calculating the Deduction Reference Rate as stated by the relevant

wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Abzugs-Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Abzugs-Referenzzinssatz nicht mehr den Abzugs-Referenzzinssatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Abzugs-Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Abzugs-Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder]	competent authority supervising the administrator of the Deduction Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Deduction Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, Deduction Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Deduction Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or]
(iv) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Abzugs-Referenzzinssatzes als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	(iv) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Deduction Reference Rate as a swap rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.
Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Abzugs-Referenzzinssatz durch den Nachfolge-Swapsatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Abzugs-Referenzzinssatzes (im Falle des Szenarios (i)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (ii)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Abzugs-Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (iii) und (iv)) (der "**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Abzugs-Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Swapsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die	If a Benchmark Event occurs, the date from which the Deduction Reference Rate will be replaced with the Successor Swap Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Deduction Reference Rate (in case of scenario (i)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (ii)) and/or the date from which the further use of the Deduction Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (iii) and (iv)) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the Deduction Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Swap Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13. The Issuer shall also determine which screen page or other source

Gläubiger gemäß § 13. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Swapsatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**").	shall be used in connection with such Successor Swap Rate (the "**Successor Screen Page**").
Zusätzlich zu einer Ersetzung des Abzugs-Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Swapsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage und der Methode einen Ersatzswapsatz zum Nachfolge-Swapsatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	Further and in addition to any replacement of the Deduction Reference Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Rate Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Swap Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Swapsatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Swap Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may **[*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 13. Such notice shall specify:
(i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und	(i) the Series of Instruments subject to redemption; and
(ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen**]** oder mehr als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**]**	(ii) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor more than **[**insert Maximum Notice to Holders**]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**]** **[**If the next Floating Rate Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to***

[Sollte der nächste Variable Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*] [**Tage**] [**T2-Geschäftstage**] [*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Variablen Zinszahlungstag erfolgen.**]**	***Holders*] [**days**] [**T2 Business Days**] [*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Floating Rate Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines einzelnen Referenzzinssatzes einfügen: "**maßgeblicher Zeitraum**" bezeichnet im Fall des **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satzes den Zeitraum von **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**.**]**	**[In the case of a determination on the basis of a single reference rate, insert:** "**Relevant Period**" means in the event of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate the period of time of **[relevant number of years]**.**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen einfügen: "**maßgeblicher Zeitraum**" bezeichnet (i) für den Ausgangs-Referenzzinssatz und im Fall des **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satzes den Zeitraum von **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** und (ii) für den Abzugs-Referenzzinssatz und im Fall des **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-CMS-Satzes den Zeitraum von **[maßgebliche Anzahl von Jahren]**.**]**	**[In the case of a determination on the basis of a spread of reference rates, insert:** "**Relevant Period**" means (i) for the Initial Reference Rate and in the event of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate the period of time of **[relevant number of years]** and (ii) for the Deduction Reference Rate and in the event of the **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate the period of time of **[relevant number of years]**.**]**
"**Referenzbanken**" bezeichnen diejenigen Niederlassungen von **[**vier**] [andere Anzahl]** von der Berechnungsstelle und nach Konsultation mit der Emittentin benannten Banken im Swapmarkt, deren **[**maßgebliche Anzahl von Jahren**]**-Jahres-**[**maßgebliche Währung**]**-CMS-Sätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[**maßgebliche Anzahl von Jahren**]**-Jahres-**[**maßgebliche Währung**]**-CMS-Sätze als solche **[**maßgebliche Anzahl von Jahren**]**-Jahres-**[**maßgebliche Währung**]**- CMS-Sätze letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden.**]**	As used herein, "**Reference Banks**" means, those offices of at least **[**four**] [other number]** of such banks in the swap market as specified by the Calculation Agent, after consultation with the Issuer, whose **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates were used to determine such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rates when such **[relevant number of years]** Year **[relevant currency]** CMS Rate last appeared on the Screen Page.**]**
[Im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in Artikel 2 der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.**]**	**[In the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert:** "**Euro-Zone**" means 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 introduced at the start of the third stage of the 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.**]**
"**T2-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem T2 betriebsbereit ist.	"**T2 Business Day**" means a day on which T2 is operating.

[Im Fall eines Vergleichszinssatzes einfügen: "**Vergleichszinssatz**" bezeichnet **[**den**][**die**]** folgende**[**n**]** **[**Zinssatz**][**Zinssätze**]** **[Vergleichszinssätze einfügen (ggfs. für die jeweilige Zinsfeststellungsperiode)]**.**]**	**[In the case of an Interest Trigger Rate, insert**: "**Interest Trigger Rate**" means the following interest rate**[**s**]** **[insert interest trigger rates (for each Interest Determination Period, if relevant)]**.**]**
[Im Fall einer Vergleichszins-Bandbreite einfügen: "**Vergleichszins-Bandbreite**" bezeichnet die folgende Bandbreite **[Prozentsätze, die die maßgebliche Bandbreite eingrenzen (ggfs. für die jeweilige Zinsfeststellungsperiode)]**.**]**	**[In the case of an Interest Trigger Range, insert**: "**Interest Trigger Range**" means the following range **[percentage rates limiting the relevant range (for each Interest Determination Period, if relevant)]**.**]**
[Im Fall einer Feststellung auf Basis eines einzelnen Währungswechselkurses einfügen: "**Währungswechselkurs**" bezeichnet den maßgeblichen Währungswechselkurs zwischen **[maßgebliche Währung 1]** und **[maßgebliche Währung 1]** wie auf der maßgeblichen Preisquelle **[einfügen]** um **[einfügen]** angezeigt.**]**	**[In the case of a determination on the basis of a single FX rate, insert:** "**FX Rate**" means the relevant exchange rate of **[rate 1]** and **[rate 2]** as disclosed on the relevant pricing source **[einfügen]**.**]**
[Im Fall eines Vergleichswechselkurses einfügen: "**Vergleichwechselkurs**" bezeichnet **[**den**][**die**]** folgende**[**n**]** **[**Wechselkurs**][**Wechselkurse**]** **[Vergleichswechselkurse einfügen (ggfs. für die jeweilige Zinsfeststellungsperiode)]**.**]**	**[In the case of an FX Trigger Rate, insert**: "**FX Trigger Rate**" means the following FX rate**[**s**]** **[insert FX trigger rates (for each Interest Determination Period, if relevant)]**.**]**
[Im Fall einer Wechselkurs-Bandbreite einfügen: "**Wechselkurs-Bandbreite**" bezeichnet die folgende Bandbreite **[Wechselkurse, die die maßgebliche Bandbreite eingrenzen (ggfs. für die jeweilige Zinsfeststellungsperiode)]**.**]**	**[In the case of a FX Trigger Range, insert**: "**FX Trigger Range**" means the following range **[percentage rates limiting the relevant range (for each Interest Determination Period, if relevant)]**.**]**
[Im Fall eines Währungswechselkurses / Vergleichswechselkurses / Wechselkurs-Bandbreite einfügen: Wenn die Berechnungsstelle nach alleinigem Ermessen unter Beachtung von üblichen Marktregelungen in Bezug auf OTC Devisengeschäfte (FX Transaktionen) und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben feststellt, dass an einem maßgeblichen Bewertungstag die Bestimmung **[**des Währungswechselkurses**][**des Vergleichswechselkurses**][**der Wechselkurs-Bandbreite**]** nicht möglich ist, wird **[**der Währungswechselkurs**][**der Vergleichswechselkurs**][**die Wechselkurs-Bandbreite**]** von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und unter Beachtung von bester Marktpraxis bestimmt unter Verwendung des arithmetischen Mittels der verbindlichen Kursnotierungen für die Umrechnung der maßgeblichen Währung zur Bestimmung **[**des Währungswechselkurses**][**des Vergleichswechselkurses**][**der Wechselkurs-Bandbreite**]**.	**[In the case of a single FX Rate / FX Trigger Rate / FX Trigger Range / insert**: If the Calculation Agent in its sole discretion by taking into consideration market practice in relation to OTC foreign exchange transactions (FX transactions) and by acting in good faith determines that it is impossible to determine the **[**FX Rate**] [**FX Trigger Rate**] [**FX Trigger Range**]** on a relevant date of valuation, then the relevant **[**FX Rate**][**FX Trigger Rate**][**FX Trigger Range**]** will be determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner by using the arithmetic mean of the firm quotes for the conversion of the relevant currency to determine the **[**FX Rate**][**FX Trigger Rate**][**FX Trigger Range**]**.

"**Z**" bezeichnet die Anzahl der Feststellungstage innerhalb der Zinsfeststellungsperiode.	"**Z**" means the number of Determination Days within the Interest Determination Period.
"**Zinsfeststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode (einschließlich) bis zum **[**zehnten**]** **[**andere**]** T2-Geschäftstag (wie nachstehend definiert) vor Ablauf der jeweiligen Variablen Zinsperiode (einschließlich).	"**Interest Determination Period**" means the period of time from (and including) the first day of the relevant Floating Rate Interest Period until (and including) the **[**tenth**]** **[other]** T2 Business Day (as defined below) prior to the end of the relevant Floating Rate Interest Period.
(2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende **[**Zinsperiode**]** **[**bzw.**]** **[**Variable Zinsperiode**]** **[**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** die "**Zinsperiode**")**]** gemäß Absatz (1) geltende **[**Zinssatz**]** **[**bzw.**]** **[**Variable Zinssatz**]** **[**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** der "**Zinssatz**")**]** und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.	(2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the **[**Interest Rate**]** **[**or**]** **[**Floating Rate**]** **[**(in this Section **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Rate**")**]** applicable to the respective **[**Interest Period**]** **[**or**]** **[**Floating Rate Interest Period**]** **[**(in this Section **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Period**")**]** pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.
(3) [(A)] Der Zinstagequotient (der "**Zinstagequotient**") in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") bedeutet:	(3) [(A)] With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:
[*im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:***
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).**]**
[*im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:***
(a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem	(a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the

betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (A)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**; oder	last day of this period) divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (A)**]** the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year**]**; or
(b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]** und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**.	(b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by **[*in the case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in the case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**.
"**Zinsfeststellungsperiode**" ist die Periode ab dem **[**Verzinsungsbeginn**]** **[**bzw.**]** **[**Variablen Verzinsungsbeginn**]** (einschließlich) bis zum **[**Ersten Zinszahlungstag**]** **[**bzw.**]** **[**Ersten Variablen Zinszahlungstag**]** (ausschließlich) oder von jedem **[**Zinszahlungstag**]** **[**bzw.**]** **[**Variablen Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum nächsten **[**Zinszahlungstag**]** **[**bzw.**]**	"**Interest Determination Period**" is the period from the **[**Interest Commencement Date**]** **[**or**]** **[**Floating Rate Interest Commencement Date**]** (inclusive) to the **[**First Interest Payment Date**]** **[**or**]** **[**First Floating Rate Interest Payment Date**]** **[**respectively**]** (exclusive) or from each **[**Interest Payment Date**]** **[**or**]** **[**Floating Rate Interest Payment Date**]** **[**respectively**]** (inclusive) until the

[Variablen Zinszahlungstag**]** (ausschließlich). **[*im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:*** Zum Zwecke der Bestimmung der **[**ersten**][**letzten**]** Zinsfeststellungsperiode gilt der **[*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag oder fiktiven Variablen Zinszahlungstag einfügen*]** als **[**Verzinsungsbeginn**]** **[**Zinszahlungstag**]** **[**Variabler Verzinsungsbeginn**]** **[**Variabler Zinszahlungstag**].]** **[*Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:*** Zum Zwecke der Bestimmung der **[**ersten**][**letzten**]** Zinsfeststellungsperiode gelten der **[*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) oder fiktive(n) Variable(n) Zinszahlungstag(e) einfügen*]** als **[**Verzinsungsbeginn**]** **[**und**]** **[**Zinszahlungstag**[**e**]]** **[**Variabler Verzinsungsbeginn**]** **[**und**]** **[**Variable(r) Zinszahlungstag(e)**].]**	next **[**Interest Payment Date**]** **[**or**]** **[**Floating Rate Interest Payment Date**]** **[**respectively**]** (exclusive). **[*in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:*** For the purposes of determining the **[**first**][**last**]** Interest Determination Period only, **[*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date or deemed Floating Rate Interest Payment Date*]** shall be deemed to be the **[**Interest Commencement Date**][**Interest Payment Date**]** **[**Floating Rate Interest Commencement Date**]** **[**Floating Rate Interest Payment Date**].]** **[*in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:*** For the purposes of determining the **[**first**][**last**]** Interest Determination Period only, **[*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s) or deemed Floating Rate Interest Payment Date(s)*]** shall be deemed to be the **[**Interest Commencement Date**]** **[**and**]** **[**Interest Payment Date**[**s**]]** **[**Floating Rate Interest Commencement Date**]** **[**and**]** **[**Floating Rate Interest Payment Date(s)**].]**
[*im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:*	**[*if Actual/365 (fixed) applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.**]**
[*im Fall von Actual/360 einfügen:*	**[*if Actual/360 applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.**]**
[*im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if (i) 30/360, 360/360 or Bond Basis or (ii) 30E/360 or Eurobond Basis or (iii) 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:	the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:
Zinstagequotient = $\frac{[360*(J_2-J_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(KT_2-KT_1)}{360}$ wobei:	Day Count Fraction = $\frac{[360*(Y_2-Y_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(CD_2-CD_1)}{360}$ where:
„**J1**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**Y1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;

„**J2**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**Y2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
„**M1**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**M1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**M2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**M2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
[*im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:*	**[*if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und KT1 größer als 29 ist, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31 and CD1 is greater than 29, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:*	**[*if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case CD1 will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]]**

(ii) wenn die Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]]**	
[(B)[Im Fall von mehreren Zinsberechnungszeiträumen mit unterschiedlichen Zinstagequotienten erneut Regelungen des (3) [(A)] als (3) (B) einfügen]]	**[(B)[In the case of several Interest Calculation Periods with different Day Count Fractions, again insert provisions of (3) [(A)] as (3) (B)]]**
(4) [(A)] Ist der jeweilige **[**Zinszahlungstag**] [**bzw.**] [**Variable Zinszahlungstag**] [**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** der "**Zinszahlungstag**")**]** kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:*** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.**][*wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:*** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der [Variable] Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. **[**w***enn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:*** Für den Fall **[**jedoch**]**, dass der [Variable] Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen [Variablen] Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.**]]**	(4)[(A)] If the relevant **[**Interest Payment Date**] [**or**] [**Floating Rate Interest Payment Date**] [**(in this paragraph **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Payment Date**")**]** is not a Bank Business Day, then **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.**] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*if the amount of interest shall not be adjusted, insert:*** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.**][*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:*** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). **[*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:*** **[**However, in**] [**In**]** the event that the [Floating Rate] Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual [Floating Rate] Interest Payment Date and not until the scheduled [Floating Rate] Interest Payment Date.**]]**

[(B)[Im Fall von mehreren unterschiedlichen Business Day Count Conventions erneut Regelungen des (4) [(A)] als (4) (B) einfügen]]	**[(B)[In the case of several different Business Day Count Conventions, again insert provisions of (4) [(A)] as (4) (B)]]**
(5) "**Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●] [**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**] [**und**] [**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	(5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[●] [**and **[●]]** settle payments in **[●] [**and**] [**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["T2" bezeichnet das real-time gross settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]**	**["T2"** means the real time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]**
(6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.	(6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.
Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.	Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.
Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz[16], es sei denn, der gemäß Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.	The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law[17], unless the interest rate agreed in accordance with Paragraph (1) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.
§ 4 **Rückzahlung der Schuldverschreibungen**	**§ 4** **Redemption of the Instruments**
(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[*Fälligkeitstag einfügen, der im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen nicht vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der nachrangigen Schuldverschreibungen liegen darf: [●]*]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Nennbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") eingelöst.	(1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on **[*insert Maturity Date, which in case of Subordinated Instruments may not be a date prior to the fifth anniversary of the Issue Date of the Instruments:* [●]]** (the "**Maturity Date**") at Par Value (the "**Redemption Amount**").

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

[17] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 Paragraph (1), 247 Paragraph (1) German Civil Code.

(2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**]** **[*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]** **[*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]**	(2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.**]** **[*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**]** **[*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**]**
§ 5 **Rückkauf von Schuldverschreibungen**	**§ 5** **Repurchase of the Instruments**
[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Die Emittentin ist berechtigt, ***[bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll:***, vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**]** jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.**]**	**[*in case of Unsubordinated Instruments, insert:*** The Issuer is entitled **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies*** **insert:*** subject to the prior consent of the resolution authority**]** to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.**]**
[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen und nur wenn und soweit der Kauf nicht aufgrund anwendbarer Eigenmittelvorschriften, wie von der zuständigen Aufsichtsbehörde angewandt und in der jeweils ergänzten Fassung (einschließlich, jedoch nicht hierauf beschränkt, der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute vom 26. Juni 2013, anderer Vorschriften des Bankaufsichtsrechts sowie darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung (die "**CRR**" bzw. die "**Eigenmittelvorschriften**")), unzulässig ist, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung bei dem **[**Fiscal Agent**]** eingereicht werden.**]**	**[*In case of Subordinated Instruments insert:*** Subject to § 2 of these Terms and Conditions and only if, when and to the extent that the purchase is not prohibited by applicable provisions regarding own funds requirements as applied by the competent regulatory authority and amended from time to time (including, but not limited to, the Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions dated 26 June 2013, other provisions of bank supervisory laws and any rules and regulations related thereto, including directly applicable provisions of European Community law, in each case as amended or replaced from time to time (the "**CRR**" and the "**Own Funds Provisions**", respectively)), the Issuer may at any time purchase Instruments in the open market or otherwise and at any price. Instruments purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the **[**Fiscal Agent**]** for cancellation.**]**

§ 6 **Vorzeitige Rückzahlung**	**§ 6** **Early Redemption**
(1) Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 8 dieser Anleihebedingungen verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt ***[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:*** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde] **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** falls diese Änderungen nach Einschätzung der Emittentin wesentlich nachteilig ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar war, nach ihrem Ermessen, jedoch vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde und**]**, mit einer Frist von **[**mindestens 30 und höchstens 60**] [●]** Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.	(1) Should the Issuer be obliged to pay additional amounts in accordance with § 8 of these Terms and Conditions as a result of a change affecting the legal provisions applying in the country where the Issuer's registered office is located or in the United States of America after the issue of Instruments or as a result of a change in their application or official interpretation, the Issuer **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies* insert*:*** and subject to the prior consent of the resolution authority**] [*to be inserted in case of Subordinated Instruments*:**, provided such change is, in its own assessment, materially adverse to the Issuer and was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, and at the Issuer's sole discretion provided it has received the prior permission of the competent regulatory authority and**]**, subject to a notice period of **[**at least 30 and not more than 60**] [●]** days, shall be entitled to announce in accordance with § 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**. The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the day on which the Instruments will be redeemed early. However, any notice of this kind may be given no earlier than 90 days before the date on which the change in the legal provisions or their application or their official interpretation comes into effect. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.
[(2)**] [*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:***	**[**(2)**] [*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments at the option of the Issuer (Call):***
Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.

"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen*]**.]	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s)*]**.]
[*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:*	**[*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply at the option of the Issuer (Call):***
Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part and subject to the prior consent of the resolution authority, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen, wobei der erste Wahlrückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf*]**.**]**	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s) whereby the first Call Redemption Date cannot be prior to the first anniversary of the Issue Date of the Instruments*]**.**]**
[*bei Rückzahlung nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:*	**[*to be inserted in case of a Redemption of Subordinated Instruments at the option of the Issuer (call):***
Die Emittentin hat das Recht, vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen und des nachfolgenden Absatzes, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) nach ihrem Ermessen zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) enthalten.	Subject to § 2 of these Terms and Conditions, the Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part at its own discretion, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen, wobei der erste Wahlrückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf*]**.**]**	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s) whereby the first Call Redemption Date cannot be prior to the fifth anniversary of the issue date of the Instruments*]**.**]**
Die Schuldverschreibungen dürfen nur dann gemäß dieses § 6 **[**Absatz (2)**]** dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin auf Grundlage der Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert), die vorherige Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde erhalten hat.**]**	The Instruments may only be redeemed pursuant to this § 6 **[**Paragraph (2)**]** of these Terms and Conditions if the Issuer has, on the basis of the Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions), obtained the prior permission of the competent regulatory authority.**]**
[Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am **[●]** Bankgeschäftstag vor dem **[**betreffenden**]** Wahlrückzahlungstag (Call) eine	**[**In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the **[●]** Bank Business Day before the **[**relevant**]** Call Redemption Date pursuant to § 13 of these Terms

Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem **[**betreffenden**]** Wahlrückzahlungstag (Call) den Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]**. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	and Conditions and shall pay to each Holder at the **[**relevant**]** Call Redemption Date the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the Call Redemption Date (exclusive) and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(3)**]** **[*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger (Put) einfügen:***	**[**(3)**]** **[*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments at the option of the Holder (Put):***
Jeder Gläubiger ist berechtigt zu verlangen, dass die Emittentin Schuldverschreibungen am **[●]** (**[**jeweils**]** der "**Kündigungstag**") **[**zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zurückzahlt.	Each Holder is entitled to demand that the Issuer redeems Instruments on **[●]** (**[**each**]** the "**Put Date**") at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date specified for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**.
Zur Ausübung dieses Rechts muss der Gläubiger mindestens 45 Tage vor dem für die Rückzahlung bestimmten Tag seine Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle hinterlegen und dieser eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung gemäß Vordruck, der bei jeder Zahlstelle erhältlich ist, übermitteln. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (A) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (B) die ISIN dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	To exercise this right, the Holder must deposit his Instruments with a Paying Agent at least 45 days before the date specified for redemption and convey to the Paying Agent a properly completed put notice using the form available from every Paying Agent. The put notice must specify (A) the total par value of the Instruments in respect of which such option is being exercised and (B) the ISIN of such Instruments, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Instruments in respect of which such option is exercised against delivery of such Instruments to the Issuer or to its order. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(4)**]** **[*bei Rückzahlung nachrangiger Schuldverschreibungen aus regulatorischen Gründen einfügen:***	**[**(4)**]** **[*to be inserted in case of a Redemption of Subordinated Instruments due to regulatory reasons:***
Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde vorzeitig zu kündigen, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert) anrechnen	The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior permission of the competent regulatory authority, if the Issuer determines, in its own discretion, that it may not treat the Instruments in their full aggregate principal amount as Tier 2 capital for the purposes of the Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions) other than for reasons of an amortisation in accordance with Art. 64 of the CRR, which in any event was not

darf aus anderen Gründen als einer Amortisierung gemäß Art. 64 der CRR und dies zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar war.	foreseeable at the date of the issuance of the Instruments.
Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(4)**] [*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll und einer Rückzahlung aufgrund eines MREL Event*:** Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehördevorzeitig zu kündigen, falls die Schuldverschreibungen nach Auffassung der Emittentin infolge einer zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderungen oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland oder der Europäischen Union geltenden Gesetze oder deren Auslegung oder Anwendung nicht mehr die Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) erfüllen („**MREL Event**").	**[**(4)**] [*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies and an Early Redemption due to MREL Event*:** The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to subject to the prior consent of the resolution authority in case the Instruments, according to the determination of the Issuer, and as a result of any change in, or amendment to, the laws applicable in the Federal Republic of Germany or the European Union or their interpretation or application, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) ("**MREL Event**").
Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(5)**] [*bei Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) einfügen:***	**[**(5)**] [*to be inserted in case of a Redemption at the option of the issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Instruments):***
Falls die Emittentin 75 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückgekauft und jeweils entwertet hat, so ist die Emittentin berechtigt **[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige***	In case 75 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Instruments have been redeemed or repurchased by the Issuer and, in each case, cancelled, the Issuer **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:*** ,subject to the prior consent of the resolution

Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen: ,vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** ,vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**],** mit einer Frist von **[**mindestens 30 und höchstens 60**] [●]** Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen.**]**	authority**] [*in case of Subordinated Instruments insert:*** ,subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]**, subject to a notice period of **[**at least 30 and not more than 60**] [●]** days, shall be entitled to announce in accordance with § 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**].]**
[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung finden soll, einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format does not apply:***
§ 7 **Kündigungsgründe**	**§ 7** **Events of Default**
(1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen, falls	(1) Each Holder is entitled to demand early redemption of his Instruments at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]** if
(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder	(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days of the relevant due date, or
(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von dem Gläubiger erhalten hat, oder	(b) the Issuer fails to perform any other obligation under the Instruments in the proper manner and, unless it is impossible to rectify the non-performance, the non-performance persists for more than 30 days after the Issuer has received notification to this effect from the Holder, or
(c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein dem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt, oder	(c) a court or another authority in the country where the Issuer's registered office is located opens insolvency proceedings or proceedings equivalent to this against the Issuer or the Issuer applies for or initiates proceedings of this kind, suspends all its payments or announces suspension of payments, or
(d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher	(d) the Issuer is dissolved or liquidated or gives up its entire business activity or a substantial part thereof, unless such measures are carried out in connection with a merger, consolidation or

Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird und diese Gesellschaft, alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.	another form of combination with another company or a reorganisation, and this company, assumes all the obligations of the Issuer under these Terms and Conditions.
(2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin in Textform (§126b BGB) oder in Schriftform (§ 126 BGB) abzugeben. Die elektronische Form ist ausgeschlossen.	(2) Notice of early redemption pursuant to Paragraph (1) shall be given to the Issuer in text form (§ 126b German Civil Code (*BGB*)) or in writing (Section 126 German Civil Code (*BGB*)). The electronic form may not be used.
Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.**]**	Upon receipt of this notice of early redemption by the Issuer and the existence of an event of default in accordance with Paragraph (1), the redeemed Instruments will immediately become due at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]** unless all events on which the notice of early redemption were based cease to exist with regard to all Instruments prior to receipt of the notice of early redemption by the Issuer.**]**
[*im Fall von nicht nachrangigen, Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of unsubordinated, Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies and Subordinated Instruments:***
§ 7 **Ausschluss der Kündigungsrechte für die Gläubiger**	**§ 7** **Exclusion of Holder's Termination Rights**
Für die Gläubiger besteht kein Kündigungsrecht für die Schuldverschreibungen. Die Anleihebedingungen verleihen den Gläubigern kein Recht, die planmäßige künftige Auszahlung von Zinsen oder Kapital zu beschleunigen, außer im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin.**]**	The Holders are not entitled to demand early redemption. The Terms and Conditions of the Instruments do not confer on the Holder any right to accelerate the scheduled future payment of interest or principal except in the event of the insolvency or liquidation of the Issuer.**]**

§ 8 **Quellensteuer**	**§ 8** **Withholding Tax**
(1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**") zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossen Vertrag vorgeschrieben ist.	(1) All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America.
Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge **[Im Fall von *nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll* und nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** ausschließlich in Bezug auf Zinszahlungen**]** an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einbehalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einbehalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:	If a withholding or deduction of Withholding Taxes is prescribed by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the Issuer will be obliged to pay those additional amounts **[in the case of *Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply* and Subordinated Instruments, insert:** with respect to payments of interest only**]** to the Holders that are needed to ensure that the net amounts received by the Holders after withholdings or deductions of this kind correspond to the respective amounts of capital and interest that they would have received without withholdings or deductions of this kind. However, the Issuer is not obliged to pay additional amounts with respect to Withholding Taxes of this kind:
(a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder	(a) that are withheld or deducted by a credit or financial institution in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located (or a branch office of a foreign credit or financial institution located in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located) because it has kept or administered or keeps or administers the Instruments in its capacity as custodian bank or collection agent of the Holder, or in a similar capacity; or
(b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs	(b) that are avoidable or would have been avoidable by fulfilling statutory requirements or submitting a declaration of non-residence or

auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder	by otherwise enforcing a claim for exemption *vis-à-vis* the relevant tax authority; or
(c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder	(c) that are only payable because the Holder has another relationship with the country in which the Issuer's registered office is situated other than the mere circumstance that he is a Holder of the Instruments on which the payment is effected; or
(d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei dem Fiscal Agent eingegangen sind und dies gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder	(d) that the Holder would not be subject to if he had demanded payment of capital and interest within 30 days of the respective due date or following the date on which the moneys needed for a payment of this kind were received by the Fiscal Agent and this was announced in accordance with § 13 of these Terms and Conditions; or
(e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder	(e) that are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been effected by another Paying Agent, in particular, a foreign Paying Agent, without a deduction or withholding of this kind; or
(f) die aufgrund einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen (in ihrer jeweiligen Fassung) oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder die Europäische Union beteiligt sind, oder einer Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abgezogen oder einbehalten werden; oder	(f) that are deducted or withheld on the basis of a directive or regulation of the European Union relating to the taxation of interest income, as amended, or an inter-governmental agreement on its taxation in which the country where the Issuer's registered office is located or the European Union is involved or of a provision that implements or follows this directive, regulation or agreement; or
(g) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (g) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder	(g) that are deducted or withheld because the beneficial owner of the Instruments is not himself the legal owner (Holder) of the Instruments and the deduction or withholding in respect of payments to the beneficial owner would not have been made or the payment of additional amounts in respect of a payment to the beneficial owner in accordance with above provisions (a) to (g) could have been avoided if the latter had also been the legal owner (Holder) of the Instruments; or
(h) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung und die hierunter veröffentlichten Verordnungen ("**FATCA**") oder aufgrund eines zwischen der	(h) that are levied pursuant to section 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") or pursuant to an agreement entered into

Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrages, gemäß deutschem Recht oder gemäß dem Recht einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden und in der FATCA umgesetzt wird, oder gemäß anderer Gesetze, die eine zwischenstaatliche Verfahrensweise hierzu umsetzen, erhoben wurden.	between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the laws of Germany or any other jurisdiction in which payments on the Instruments are made implementing FATCA or any law implementing an intergovernmental approach thereto.
(2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 8.	(2) Each reference in these Terms and Conditions in connection with the amount of capital and interest to be paid also includes additional amounts in accordance with this § 8.
§ 9 **Fiscal Agent, Zahlstellen [, Berechnungsstelle], Zahlungen**	**§ 9** **Fiscal Agent, Paying Agents [, Calculation Agent], Payments**
(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent **[**und**] [**,**]** die anfänglich bestellten Zahlstelle(n) **[**und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) The initially appointed Fiscal Agent **[**and**] [**,**]** the initially appointed Paying Agent(s) **[**and the initially appointed Calculation Agent**]** as well as their initially appointed offices are as follows:
Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg**]**[18] **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]**[19] **[●]**	Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg**]**[20] **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]**[21] **[●]**
Zahlstelle(n): **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]** **[●]**	Paying Agent(s): **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]** **[●]**
[Berechnungsstelle: **[●]]**	**[**Calculation Agent: **[●]]**
Der Fiscal Agent **[**und**] [**,**]** die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle	The Fiscal Agent **[**and**] [**,**]** the Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.

[18] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer XS ISIN.
[19] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer DE ISIN.
[20] Insert in case of instruments having a XS ISIN.
[21] Insert in case of instruments having a DE ISIN.

durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.	
(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen.	(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent **[**or a Calculation Agent**]** at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/ additional Paying Agent(s) **[**or another Calculation Agent**]** at any time.
Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten **[**,**]** **[**und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse **[●]** notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[*im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:* [**,**] [**und**] [**(iv)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** **[*falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:* [**und**] [**(v)**]** eine Berechnungsstelle **[*falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:*** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[*vorgeschriebenen Ort einfügen*]]** unterhalten**]**.	At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city **[**,**]** **[**and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange **[●]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange**]** **[*in case of payments in U.S. Dollars insert:* [**,**]** **[**and**]** **[**(iv)**]** if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City**]** **[*if any Calculation Agent is to be appointed insert:* [**and**]** **[**(v)**]** a Calculation Agent **[*if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert:*** with a specified office located in **[*insert required location*]]**.
Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam, außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.	Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with § 13 of these Terms and Conditions.
(3) Der Fiscal Agent **[**,**]****[**und**]** die Zahlstellen **[**und die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.	(3) The Fiscal Agent **[**,**]****[**and**]** the Paying Agents **[**and the Calculation Agent**]** will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
(4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass,	(4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of

abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.	a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.
Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.	The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.
§ 10 **Vorlegung**	**§ 10** **Presentation**
Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung eines elektronischen Wertpapiers im Sinne des § 801 BGB erfolgt durch ausdrückliches Verlangen der Leistung unter Glaubhaftmachung der Berechtigung.	The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (*BGB*) which is relevant for prescription is reduced to ten years for the Instruments. The presentation of an electronic security within the meaning of § 801 German Civil Code *(BGB)* is effected by an explicit demand for performance accompanied by *prima facie* evidence of entitlement.
§ 11 **Ersetzung der Emittentin**	**§ 11** **Substitution of the Issuer**
(1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die "**Neue Emittentin**") ersetzt werden, wenn:	(1) Provided that no payment of capital or interest on the Instruments is in arrear, the Issuer may be substituted at any time without the Holders' consent with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Instruments by a subsidiary of the Issuer (the "**New Issuer**"), if:
(a) ein für die Emittentin wichtiger Grund vorliegt, wie insbesondere jedoch nicht ausschließlich die Einführung einer Quellensteuer, die die Emittentin zu Zusatzzahlungen verpflichtet, eine wesentliche Änderung im Kapitalmarkt stattfindet oder eine wesentliche Änderung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, eintritt und	(a) the Issuer has good cause, including but not limited to the introduction of a withholding tax that would oblige the Issuer to make additional payments, a significant change takes place in the capital markets or a significant change occurs in the provisions of regulatory law in the country where the Issuer's registered office is located and
(b) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die	(b) the New Issuer assumes all the Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and by means of an effective, written transfer agreement including, if applicable, further agreements, declarations and permissions needed to make the substitution effective (together the "**Transfer Documents**") in such a way that the New

"**Übertragungsdokumente**") dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen*:** der/den Globalurkunde(n)**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen*:** dem zentralen Register**]** und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und	Issuer assumes the obligation to each Holder under these Terms and Conditions to the same extent as if the New Issuer had been named in **[*in case of Certificated Instruments insert:*** the Global Note(s)**] [*in case of Electronic Instruments insert*:** the Central Register**]** and Terms and Conditions as the principal debtor in place of the Issuer (or in place of a previous New Issuer) and
(c) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 11 erhalten haben und	(c) the Issuer and the New Issuer have obtained all government approvals and permissions required for the substitution in accordance with this § 11 and
(d) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und	(d) the New Issuer is able to fulfil all payment obligations under or in connection with the Instruments in the Specified Currency without any deduction or withholding of or because of taxes, duties or official fees and
[(e)**] [*bei börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*** jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden und**]**	**[**(e)**] [*to be inserted in case of listed Instruments:*** the Instruments are listed on a stock exchange, each stock exchange on which the Instruments are listed has confirmed that the Instruments will continue to be listed on the stock exchange in question after the planned substitution of the Issuer by the New Issuer and**]**
[(e)**][**(f)**] [*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert und**]**	**[**(e')**] [**(f)**] [*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments:*** provided Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – guarantees the New Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and**]**
[(e)**][**(f)**] [*bei nicht nachrangigen, Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:*** (i) die Erträge der Emittentin sofort und ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen der MREL genügt, (ii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso berücksichtigungsfähig sind und (iii) jeder Gläubiger so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde.**]**	**[**(e)**][**(f)**] [*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies:*** (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of MREL, (ii) the liabilities assumed by the New Issuer continue to be eligible and (iii) each Holder is treated as if the Substitution of the Issuer had not taken place.**]**
[(e)**][**(f)**][**(g)**] [*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i) die Neue Emittentin ein in die Konsolidierung (hinsichtlich der Emittentin) einbezogenes	**[**(e)**][**(f)**][**(g)**] [*to be inserted in case of Subordinated Instruments:*** (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63(n)

Unternehmen gemäß Artikel 63(n) Unterabsatz (i) im Sinne der CRR, (ii) die Erträge stehen der Emittentin unmittelbar und uneingeschränkt in einer Form zur Verfügung, die den Bedingungen der CRR genügt, (iii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten zu Bedingungen nachrangig sind, die mit den Nachrangbestimmungen der übernommenen Verbindlichkeiten identisch sind, (iv) die Neue Emittentin den Betrag der Schuldverschreibungen bei der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – zu Bedingungen anlegt, die denen der Schuldverschreibungen entsprechen und (v) die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verbindlichkeiten der neuen Emittentin aus den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 2 dieser Anleihebedingungen garantiert und vorausgesetzt, die Anerkennung des in Bezug auf die Schuldverschreibungen eingezahlten Kapitals als Ergänzungskapital (Tier 2) ist weiterhin sichergestellt und**]**	sub-paragraph (i) of the CRR, (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the New Issuer are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the New Issuer invests the amount of the Instruments with Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – on terms that match those of the Instruments and (v) Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – guarantees the New Issuer's liabilities under the Instruments on a subordinated basis pursuant to § 2 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Instruments as Tier 2 Capital continues to be ensured and**]**
[(e)**][**(f)**][**(g)**][**(h)**]** Rechtsgutachten seitens von der Emittentin ausgewählter Rechtsberater einer international anerkannten Sozietät von Rechtsanwälten gegenüber dem Fiscal Agent abgegeben worden sind, die jeweils nicht mehr als drei Tage vor dem geplanten Ersetzungstermin datieren dürfen, und zwar für die Rechtsordnungen, in denen die Neue Emittentin ihren eingetragenen Sitz hat sowie für die Bundesrepublik Deutschland. Diese Rechtsgutachten müssen in geeigneter Form bestätigen, dass nach erfolgter Ersetzung die Voraussetzungen der vorstehenden Ziffern (b) – **[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** vorliegen.	**[**(e)**][**(f)**][**(g)**][**(h)**]** legal opinions, which in each case may not be dated more than three days before the planned substitution date, of legal advisors from an internationally recognised law firm chosen by the Issuer have been submitted to the Fiscal Agent for the jurisdictions in which the New Issuer has its registered office and for the Federal Republic of Germany. Those legal opinions must confirm in an appropriate form that, following the substitution, the requirements of Paragraphs (b) – **[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** above will have been met.
(2) Im Falle einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 11 Absatz (1)) auf die "**Emittentin**" auf die "**Neue Emittentin**" und sämtliche Bezugnahmen auf das "**Land der Emittentin**" auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.	(2) In the event of a substitution of this kind, all references in these Terms and Conditions (including § 11 Paragraph (1)) to the "**Issuer**" are to refer to the "**New Issuer**" and all references to the "**Issuer's country**" will apply to the country in which the New Issuer has its registered office or is deemed to be tax resident.
(3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 Absatz (1) ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.	(3) Any substitution of the Issuer in accordance with § 11 Paragraph (1) is to be announced in accordance with § 13 of these Terms and Conditions.
§ 12 **Begebung weiterer Schuldverschreibungen**	**§ 12** **Issue of further Instruments**
Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des **[**Variablen**]** Verzinsungsbeginns, des Ersten	The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date **[**Floating Rate**]** Interest Commencement Date, First **[**Floating Rate**]** Interest Payment Date and/or issue price)

[Variablen**]** Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.	without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.
§ 13 **Bekanntmachungen**	**§ 13** **Announcements**
(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (www.nordlb.de) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.	(1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (www.nordlb.de) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision) and/or through delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.
[*Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:*	**[*in case of publication in a daily newspaper, insert additionally:***
(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in **[●].]**	(2) All announcements will be published additionally in **[●].]**
[*Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:*	**[*in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
[(2)**][**(3)**]** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.**]**	**[**(2)**][**(3)**]** All announcements to Holders relating to the Instruments will be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
[*Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:*	**[*in case the regulated market is the Luxembourg Stock Exchange, insert additionally:***
[(3)**][**(4)**]** Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "Luxemburger Wort") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) veröffentlicht.**]**	**[**(3)**][**(4)**]** While the Instruments are listed on the Luxembourg Stock Exchange and as far as the rules of the Luxembourg Stock Exchange require, all announcements shall additionally be made by means of publication in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (presumably the "Luxemburger Wort") or by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).**]**
[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]** erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. **[**Im Fall von mehreren	**[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Any such announcement as set forth in Paragraph (1) **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. **[**In the case of several publications of

Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]**, ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.**]**	an announcement as set forth in Paragraph (1) **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.**]**
[*bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:*	**[*in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**	All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.**]**
[*falls die Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger im Schuldverschreibungsgesetz anwendbar sein sollen, einfügen:*	**[*if the provisions on noteholder resolutions of the German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz) are applicable insert:***
§ 14 **Beschlüsse der Gläubiger**	**§ 14** **Resolutions of the Holders**
(1) **[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:*** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital (Tier 2) gemäß den Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert) und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen, können die Gläubiger**] [**Die Gläubiger können**]** nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "**SchVG**") in seiner jeweiligen gültigen Fassung durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz 2 bestimmten Mehrheit Änderungen dieser Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.	(1) In accordance with the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* (*Schuldverschreibungsgesetz*) - "**SchVG**"), as amended from time to time, the Holders may **[*In the case of subordinated Instruments:***, provided such amendments do not impair the qualification of the subordinated Instruments as Tier 2 Capital pursuant to the applicable Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions) and hence do not, in particular, enhance the seniority of the Instruments, reduce their maturity, increase the level of interest payments or accelerate interest payments,**]** agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions by resolution with the majority specified in paragraph 2 below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.
(2) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von nicht weniger als **[**75 %**] [*andere Prozentzahl einfügen*]** (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Anleihebedingungen insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des SchVG aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	(2) Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in Section 5 paragraph 3 of the SchVG, shall be passed by a majority of not less than **[**75 per cent**] [*insert other percentage rate*]** (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

[(3) Der Beschluss der Gläubiger erfolgt in einer Abstimmung ohne Versammlung wie in § 18 SchVG vorgesehen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können in Textform die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubiger bekannt gegeben.**]**	**[**(3) The resolution by the Holders shall be passed by voting without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) as provided in Section 18 of the SchVG. Holders holding Instruments in the total amount of 5 per cent of the outstanding Total Par Value of the Instruments may request, in text form, the holding of a vote without a physical meeting pursuant to Section 9 in connection with Section 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.**]**
[(3)**][**(4)**]** **[***im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen*: Als Gemeinsamer Vertreter wird **[bestellten Gemeinsamen Vertreter einfügen]** bestellt (der "**Gemeinsame Vertreter**").**]** **[***im Fall, dass der bestellte Gemeinsame Vertreter zu den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 bis 4 SchVG genannten Personengruppen gehört, maßgebliche Umstände einfügen] [im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, einfügen***:** Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der "**Gemeinsame Vertreter**").**]** Der Gemeinsame Vertreter hat die ihm im SchVG zugewiesenen oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger eingeräumten Aufgaben und Befugnisse. **[***im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen*: Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters wird auf das **[**Zehnfache**][***höhere Haftungssumme einfügen***]** seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.**]**	**[**(3)**][**(4)**]** **[***in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:* **[insert appointed Joint Representative]** shall be appointed as a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**").**]** **[***in case the appointed Joint Representative belongs to the groups of persons stated in Section 7 paragraph 1 sentence 2 number 2 to 4 of the SchVG insert relevant circumstances***]** **[***in case no Joint Representative is named in the Terms and Conditions insert:* For the exertion of their rights the Holders may appoint a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**").**]** The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him in the SchVG or by majority resolutions of the Holders. **[***in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:* The liability of the Joint Representative shall be limited to **[**ten times**]** **[***insert higher liability amount***]** the amount of its annual remuneration, unless he acts with intent or gross negligence.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**]** **[**Für die Teilnahme an einer Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**]** **[**Participation in a Holders' meeting (*Gläubigerversammlung*) or the exercising of voting rights requires a registration by the Holders. The registration has to be submitted on the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification convening the Holders' meeting.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** **[**Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie in § 15 Absatz (4) dieser Anleihebedingungen definiert) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** **[**The Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank (as defined in § 15 Paragraph (4) of these Terms and Conditions) and by submission of a blocking instruction (*Sperrvermerk*) by the Depository Bank for the benefit of the Paying Agent as

Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.**]**	depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** Die Emittentin wird Bekanntmachungen an die Gläubiger in Zusammenhang mit Beschlüssen der Gläubiger im Bundesanzeiger und zusätzlich auf der Internetseite der Emittentin (http://www.nordlb.de) der Öffentlichkeit zugänglich machen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** Announcements to Holders in connection with resolutions of the Holders shall be made publicly available by the Issuer in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally on the website of the Issuer (http://www.nordlb.de).**]**
§ [14] [15] **Verschiedenes**	**§ [14] [15]** **Miscellaneous**
(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.	(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.
Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.	The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.
(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.	(2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.
Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Hannover. Die Zuständigkeit der Gerichte in Hannover ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.	The courts in Hanover shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "Proceedings") arising out of or in connection with the Instruments. The jurisdiction of the courts in Hanover shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (juristische Personen des öffentlichen Rechts), special assets under public law (öffentlich-rechtliche Sondervermögen) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland).
(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. **[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen***: Sollte irgendeine Bestimmung dieser Schuldverschreibungen mit den anwendbaren Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 definiert) in Widerspruch stehen oder geraten, soll diese Bestimmung so ausgelegt werden, dass der Widerspruch zugunsten der anwendbaren Eigenmittelvorschriften aufgelöst wird.**]** **[**Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw.	(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. **[*to be inserted in case of Subordinated Instruments***: Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or get contradictory to the applicable Own Funds Provisions (as defined in § 5), this provision shall be interpreted in a way so that such conflict will be resolved prioritising applicable Own Funds Provisions.**]** **[**The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.**]**[3]

[3] Not to be inserted in case of offers to retail investors.

durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.**]**[3]	
(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:	(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:
(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie	(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as
(b) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen*** : einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.**]** **[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen*** : eines von einem Vertretungsberechtigten der registerführenden Stelle bestätigten Auszugs aus dem zentralen Register.**]**	(b) **[*in case of Certificated Instruments insert*** : a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.**]** **[*in case of Electronic Instruments insert*** : an excerpt from the Central Register certified by an authorised representative of the central registrar.**]**
Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § **[**14**]** **[**15**]** Absatz (4) ist "**Depotbank**" eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.	For the purposes of the above provisions of this § **[**14**]** **[**15**]** Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.**]**

[3] Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.

[Option III: Zero Coupon Notes / Nullkupon Schuldverschreibungen

German Version	English Version
§ 1 **Stückelung und Form**	**§ 1** **Denomination and Form**
(1) Die Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die "**Emittentin**") werden in **[●]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*,** vorbehaltlich von Absatz (5),**]** von **[**bis zu**] [●]** (der "**Gesamtnennbetrag**") begeben, im Nennbetrag von je **[●]** (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**").	(1) The instruments (the "**Instruments**") issued by Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (the "Issuer") with a total par value **[*in case of Certificated Instruments and if the Global Note is an NGN, insert:*** (subject to Paragraph (5))**]** of **[**up to**] [●]** (the "**Total Par Value**") are issued in **[●]** (the "**Specified Currency**") with a par value of **[●]** each (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
(2) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership)) einfügen:***	(2) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):***
(a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**"), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.**]**	(a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**"). The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent Global Note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.**]**
(b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.	(b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**]**.
(c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige	(c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a

Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.**]**	certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).**]**
[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:*	**[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a representation by a Permanent Global Note only:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) The Instruments are represented throughout their entire term by a Permanent Global Note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.**]**	(b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**].]**
[(c)**][**(d)**]** Eine Ersetzung der Schuldverschreibungen durch inhaltsgleiche elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) ist gemäß § 6 Abs. 3 eWpG jederzeit und ohne die Zustimmung der Gläubiger möglich. Die Ersetzung ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekanntzumachen.**]**	**[**(c)**][**(d)**]** The Instruments may be replaced by electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) of identical content at any time and without the Holders' consent in accordance with § 6 (3) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*). Such replacement will be made public pursuant to § 13 of these Terms and Conditions.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Electronic Instruments:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind als elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) durch Sammeleintragung in das elektronische Wertpapierregister eingetragen. Das Clearing System (wie nachstehend definiert) führt als registerführende Stelle ein zentrales Register (das "**zentrale Register**"). Die registerführende Stelle ist als Inhaber der elektronischen Wertpapiere in dem zentralen Register eingetragen. Die registerführende Stelle verwaltet die Sammeleintragung treuhänderisch für die Gläubiger. Die Schuldverschreibungen sind in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regelungen des Clearing Systems (wie nachstehend definiert) als Miteigentumsanteile an den in dem zentralen Register eingetragenen elektronischen Wertpapieren übertragbar.	(a) The Instruments are issued as electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) by effecting registration of the Instruments in the Central Register (the "**Central Register**"). The Clearing System (as defined below) maintains the Central Register as central registrar. The central registrar will be registered as registered holder of the electronic securities in the Central Register. The central registrar will administer the collective registration on a fiduciary basis for the Holders. The electronic securities are freely transferable in accordance with the rules of the relevant Clearing System (as defined below) as fractional co-ownership titles in the electronic securities registered in the Central Register. The claim for individual registration (*Einzeleintragung*) is excluded.

Der Anspruch auf Einzeleintragung ist ausgeschlossen.	
(b) Vor der Eintragung der Schuldverschreibungen im Zentralregister macht die Emittentin die Anleihebedingungen beim Zentralregisterführer als beständiges elektronisches Dokument jedermann zur beliebig wiederholbaren unmittelbaren Kenntnisnahme zugänglich (*Niederlegung*).**]**	(b) Prior to registration of the Instruments in the Central Register, the Issuer will make the Terms and Conditions accessible to the public as persistent electronic document for direct viewing with the Central Registrar in an arbitrary number of reiterations (*Niederlegung*).**]**
(3) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen:*** Clearing System (das "**Clearing System**" oder die "**Wertpapiersammelbank**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[*bei mehr als einem Clearing System einfügen:*** jeweils**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**]** **[**und**]** **[**Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream Luxembourg**")**]** **[**(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank ("*international central securities depositaries*" (ICSD) (jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"))**]** sowie jeder Funktionsnachfolger. **]**	(3) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments:*** Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depositary**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[*in case of more than one Clearing System insert:*** each of**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")**]** **[**and**]** **[**Clearstream Banking S.A., ("**Clearstream Luxembourg**")**]** **[**(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositaries (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)**]** and any successor in such capacity.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**	The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is a CGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle ("*common depositary*") dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.**]**	The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositaries, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositaries or by a Central Securities Depositary directly.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in case of Electronic Instruments insert:***
Clearing System (das "**Clearing System**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	Clearing system (the "**Clearing System**") within the meaning of these Terms and Conditions means Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") and any successor in such capacity.**]**

(4) **"Gläubiger"** bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen*:** der/den Globalurkunde(n)**]** **[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen*:** an dem eingetragenen elektronischen Wertpapier**]**.	(4) **"Holder"** means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in **[*in case of Certificated Instruments*:** the Global Note(s)**]** **[*in case of Electronic Instruments*:** the registered electronic security**]**.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
(5) Der ausstehende 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 ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register 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 gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.	(5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. On any redemption being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption or purchase and cancellation 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 Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Temporary Global Note is an NGN insert:***
Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten	On an exchange of a portion only of the Instruments represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such

dieses Austauschs pro rata in die Register der ICSDs aufgenommen werden.**]]**	exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.**]]**
§ 2 **Status und Rang**	**§ 2** **Status and Ranking**
[*bei nicht nachrangigen, bevorrechtigten (preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated preferred Instruments:***
Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.	The Instruments constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, which rank *pari passu* with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, except for liabilities ranking prior by law.
Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin den durch § 46f Absatz 5 des Kreditwesengesetzes bestimmten höheren Rang.**]**	In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the higher rank pursuant to § 46f (5) German Banking Act (*Kreditwesengesetz*).**]**
[*bei nicht nachrangigen; nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated non-preferred Instruments:***
(1) Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, mit folgender Ausnahme:	(1) The Instruments constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer ranking pari passu with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, with the following exception:
Als nicht nachrangige, nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin sind die Zahlungsansprüche unter den Schuldverschreibungen	As unsubordinated, non-preferred obligations of the Issuer payment claims under the Instruments rank
nachrangig gegenüber anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, insbesondere gegenüber nicht nachrangigen, bevorrechtigten Verbindlichkeiten, sofern und insoweit solche nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Falle der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine bevorrechtigte gesetzliche Behandlung genießen (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, solche Verbindlichkeiten, die nach Artikel 72a Absatz 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012, in der jeweils gültigen Fassung, von	subordinated to other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer, in particular to unsubordinated preferred obligations, if and to the extent, such unsubordinated and unsecured obligations enjoy preferred treatment by law in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer, (including, but not limited to, liabilities excluded from the items of eligible liabilities within the meaning of Article 72a(2) of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and amending Regulation (EU) No 646/2012, as amended),

den Posten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten ausgenommen sind),	
jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.	but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.
Bei Begebung handelt es sich bei den Schuldverschreibungen um nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Schuldtitel im Sinne von § 46f Absatz 6 Satz 1 des Kreditwesengesetzes. Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin unter den zur Zeit der Eröffnung des Insolvenzverfahrens begründeten nicht nachrangigen Vermögensansprüchen gegen die Emittentin den durch § 46f Abs. 5 des Kreditwesengesetzes bestimmten niedrigeren Rang.**]**	At issuance, the Instruments constitute non-preferred debt instruments within the meaning of Section 46f Subsection 6 Sentence 1 of the German Banking Act. In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the lower rank pursuant to § 46f (5) German Banking Act.**]**
[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply:***
(2) Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. In Bezug auf die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen wird weder jetzt noch künftig durch die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder einen Dritten mit enger Beziehung zur Emittentin oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder durch eine andere Person eine Sicherheit, gleich welcher Art, bestellt.	(2) The Holders of the Instruments are not entitled to set off claims arising from the Instruments against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any of its associated companies or any third party that has a close link with the Issuer or any of its associated companies or any other person securing rights of the Holders under the Instruments.
(3) Nachträglich können der Rang gemäß dieses § 2 nicht verändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall – auch in allen in diesen Anleihebedingungen geregelten Fällen – nur dann vorzeitig gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Anforderungen der Artikel 77 und 78a Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute vom 26. Juni 2013, anderer Vorschriften des Bankaufsichtsrechts sowie darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung, erfüllt sind. Beträge, die ohne Beobachtung dieser Voraussetzungen gewährt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf	(3) No subsequent agreement may alter the rank pursuant to the provisions set out in this § 2 or shorten the term of the Instruments or any applicable notice period. The Instruments may, including in all cases reflected in these terms and conditions of the Instruments, only be called, redeemed, repaid or repurchased early where the conditions set out in Articles 77 and 78a Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions dated 26 June 2013, other provisions of bank supervisory laws and any rules and regulations related thereto, including directly applicable provisions of European Community law, in each case as amended or replaced from time to time, are met. Amounts paid in circumstances where these requirements were not met must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.

entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.	
(4) Zweck der Schuldverschreibungen ist es, Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne der Mindestanforderungen an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – "**MREL**") darzustellen.**]**	(4) The Instruments shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**").**]**
(5) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften kann die zuständige Behörde,	(5) In accordance with the resolution provisions applicable to the Issuer, the competent authority can
a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital , von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabschreiben, b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umwandeln (und solche Instrumente an die Gäubiger ausgeben oder übertragen), und/oder c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Annullierung (jeweils eine "**Abwicklungsmaßnahme**").	(a) write down all rights to payments relating to capital, of interest or of other amounts in total or in part, (b) convert these claims into shares or other instruments of CET1 capital (i) of the Issuer, (ii) of an affiliate or (iii) into a bridge institution (and issue or transfer these instruments to the Holders), and/or (c) apply other resolution measures, including (without limitation) (i) a transfer of the obligation resulting from the Instruments to another legal entity (ii) an amendment of the Terms and Conditions of the Instruments or (iii) the cancellation of the Instruments (each a "**Resolution Measure**").
(6) Abwicklungsmaßnahmen sind für Gläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar. **]**	(6) Resolution Measures are binding for the Holder of the Instruments. There are no further claims or rights against the Issuer in connection with a Resolution Measure. In particular the application of a Resolution Measure does not constitute a right to termination. **]**
[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Subordinated Instruments:***
(1) Die Schuldverschreibungen sollen der Emittentin nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften als anrechenbare Eigenmittel in der Form von Ergänzungskapital gemäß Art. 63 CRR (wie in § 5 definiert) zur Verfügung stehen ("**Ergänzungskapital**" bzw. "**Tier 2 Kapital**"). Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, soweit nicht	(1) In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, the Instruments shall be available for the Issuer as eligible own funds instrument in the form of Tier 2 capital pursuant to Art. 63 CRR (as defined in § 5 (*Ergänzungskapital,* "**Tier 2 Capital**"). The Instruments constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other subordinated liabilities of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other subordinated liabilities. In the event of resolution measures imposed on the

gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer nachrangiger Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Im Falle von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin und im Falle der Auflösung, der Liquidation, der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens, sind die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen vollständig nachrangig gegenüber den Ansprüchen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin (einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, den Forderungen gegen die Emittentin aus deren berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten gemäß Artikel 72b CRR) sowie allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht als Eigenmittel im Sinne der CRR zu qualifizieren sind, mit der Folge, dass in keinem Fall Zahlungen auf die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen geleistet werden, solange nicht alle nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig befriedigt worden sind. Zur Klarstellung: Falls die Schuldverschreibungen nicht mehr vollständig als Tier 2 Kapital oder andere Eigenmittel der Emittentin qualifizieren, werden die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen gemäß § 46f Abs. 7a Satz 3 KWG gegenüber allen Ansprüchen aus Eigenmitteln vorrangig behandelt.	Issuer and in the event of the Issuer's dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the liabilities under the Instruments will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer (including, but not limited to, claims against the Issuer under its eligible liabilities instruments pursuant to Article 72b CRR) and all obligations which do not qualify as own funds within the meaning of the CRR with the result that, in any case, payments will not be made on the liabilities under the Instruments until all of the Issuer's unsubordinated creditors have been satisfied in full. For the avoidance of doubt: In case the Instruments do no longer qualify in full as Tier 2 Capital or other own funds of the Issuer, the obligations under the Instruments will, pursuant to Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from own funds.
(2) Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. In Bezug auf die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen wird weder jetzt noch künftig durch die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder einen Dritten mit enger Beziehung zur Emittentin oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder durch eine andere Person eine Sicherheit, gleich welcher Art, bestellt.	(2) The Holders of the Instruments are not entitled to set off claims arising from the Instruments against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any of its associated companies or any third party that has a close link with the Issuer or any of its associated companies or any other person securing rights of the Holders under the Instruments.
(3) Nachträglich können der Nachrang gemäß dieses § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall – auch in allen in diesen Anleihebedingungen geregelten Fällen – nur dann vorzeitig gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Voraussetzungen des Artikel 77 CRR erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn,	(3) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or shorten the term of the Instruments or any applicable notice period. The Instruments may, including in all cases reflected in these terms and conditions of the Instruments, only be called, redeemed, repaid or repurchased early where the conditions set out in Article 77 CRR are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions set out in Article 78(4) CRR are met. If the Instruments are called, redeemed, repaid or repurchased by the Issuer

die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR sind erfüllt. Werden die Schuldverschreibungen unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge eines vorzeitigen Rückkaufs bzw. Kündigung nach Maßgabe von § 5 oder § 6 dieser Anleihebedingungen gekündigt, getilgt, zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu gewähren, sofern nicht die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.**]**	otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early repurchase or redemption pursuant to § 5 or § 6 of these Terms and Conditions, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has given its prior permission to such early redemption or repurchase.**]**
§ 3 **Zinsen**	**§ 3** **Interest**
(1) Periodische Zinszahlungen werden auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet.	(1) No periodic interest payments will be made in respect of the Instruments.
(2) Der Zinstagequotient (der "**Zinstagequotient**") in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") bedeutet:	(2) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:
[*im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:***
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).**]**
[*im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:***
die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch die tatsächlichen Tage in dem jeweiligen Kalenderjahr.**]**	the actual number of days in such Interest Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.**]**
[*im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:*	**[*if Actual/365 (fixed)applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.**]**

[*im Fall von Actual/360 einfügen:*	**[*if Actual/360 applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.**]**
[*im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if (i) 30/360, 360/360 or Bond Basis or (ii) 30E/360 or Eurobond Basis or (iii) 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:	the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:
Zinstagequotient = $\frac{[360*(J_2-J_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(KT_2-KT_1)}{360}$ wobei:	Day Count Fraction = $\frac{[360*(Y_2-Y_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(CD_2-CD_1)}{360}$ where:
„**J1**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**Y1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**J2**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**Y2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
„**M1**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**M1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**M2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**M2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
[*im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:*	**[*if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und T1 größer als 29 ist, T2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31 and CD1 is greater than 29, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:*	**[*if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such

letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und	number would be 31, in which case CD1 will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]]**
(3) "**Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●] [**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**] [**und**] [**KT2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	(3) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[●] [**and **[●]]** settle payments in **[●] [**and**] [**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**T2**" bezeichnet das real-time gross settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]**	**[**"**T2**" means the real time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]**
(4) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.	(4) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.
Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Betrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.	Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding amount of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.
Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz[22], es sei denn, die Emissionsrendite (wie nachstehend definiert) ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen in Höhe der Emissionsrendite weiter verzinst.	The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law[23], unless the Amortisation Yield (as defined below) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the Instruments will continue to accrue interest at the Amortisation Yield.
§ 4 **Rückzahlung der Schuldverschreibungen**	**§ 4** **Redemption of the Instruments**
(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[*Fälligkeitstag einfügen, der im Fall von nicht nachrangigen, Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, nicht vor dem ersten Jahrestag des Tags***	(1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on **[*insert Maturity Date, which in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies may not be a date prior to the first anniversary of the Issue Date of the Instruments and in case of Subordinated Instruments may not be a date prior to the fifth anniversary of the Issue Date***

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

[23] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 Paragraph (1), 247 Paragraph (1) German Civil Code.

***der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen nicht vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der nachrangigen Schuldverschreibungen liegen darf: [●]*]** (der "**Fälligkeitstag**") zum Amortisierungsbetrag (wie in § 6 Absatz **[**(2)**][**(3)**]** dieser Anleihebedingungen definiert) eingelöst.	***of the Instruments:* [●]]** (the "**Maturity Date**") at the Amortised Face Value (as defined in § 6 Paragraph **[**(2)**][**(3)**]** of these Terms and Conditions).
(2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]**	(2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.**] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** the Amortised Face Value will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Amortised Face Value will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** the Amortised Face Value will be paid on the preceding Bank Business Day.**]**
§ 5 **Rückkauf von Schuldverschreibungen**	**§ 5** **Repurchase of the Instruments**
[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Die Emittentin ist berechtigt ***[bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll:***, vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**]** jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.**]**	**[*in case of Unsubordinated Instruments, insert:*** The Issuer is entitled, **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies* insert*:*** subject to the prior consent of the resolution authority**]** to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.**]**
[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen und nur wenn und soweit der Kauf nicht aufgrund anwendbarer Eigenmittelvorschriften, wie von der zuständigen Aufsichtsbehörde angewandt und in der jeweils ergänzten Fassung (einschließlich, jedoch nicht hierauf beschränkt, der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute vom 26. Juni 2013, anderer Vorschriften des Bankaufsichtsrechts sowie darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer	**[*In case of Subordinated Instruments insert:*** Subject to § 2 of these Terms and Conditions and only if, when and to the extent that the purchase is not prohibited by applicable provisions regarding own funds requirements as applied by the competent regulatory authority and amended from time to time (including, but not limited to, the Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions dated 26 June 2013, other provisions of bank supervisory laws and any rules and regulations related thereto, including directly applicable provisions of European Community law, in each case as amended or replaced from time to time (the "**CRR**" and the "**Own Funds Provisions**", respectively)),

jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung (die "**Eigenmittelvorschriften**" bzw. die "**CRR**")), unzulässig ist, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung bei dem **[**Fiscal Agent**]** eingereicht werden.**]**	the Issuer may at any time purchase Instruments in the open market or otherwise and at any price. Instruments purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the **[**Fiscal Agent**]** for cancellation.**]**
§ 6 **Vorzeitige Rückzahlung, Amortisierungsbetrag**	**§ 6** **Early Redemption, Amortised Face Value**
(1) Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 8 dieser Anleihebedingungen verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt ***[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:*** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde] **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** falls diese Änderungen nach Einschätzung der Emittentin wesentlich nachteilig ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar war, nach ihrem Ermessen, jedoch vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde und**]**, mit einer Frist von **[**mindestens 30 und höchstens 60**] [●]** Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Amortisierungsbetrag zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.	(1) Should the Issuer be obliged to pay additional amounts in accordance with § 8 of these Terms and Conditions as a result of a change affecting the legal provisions applying in the country where the Issuer's registered office is located or in the United States of America after the issue of Instruments or as a result of a change in their application or official interpretation, the Issuer **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies* insert*:*** and subject to the prior consent of the resolution authority**]** **[*to be inserted in case of Subordinated Instruments*:**,** provided such change is, in its own assessment, materially adverse to the Issuer and was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, and at the Issuer's sole discretion provided it has received the prior permission of the competent regulatory authority and**]**, subject to a notice period of at least **[**30 and not more than 60**] [●]** days, shall be entitled to announce in accordance with § 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Amortised Face Value. The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the day on which the Instruments will be redeemed early. However, any notice of this kind may be given no earlier than 90 days before the date on which the change in the legal provisions or their application or their official interpretation comes into effect. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.
[(2)**] [*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:***	**[**(2)**] [*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments at the option of the Issuer (Call):***

Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen*]**.]	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s)*]**.]
[*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:*	***Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply at the option of the Issuer (Call):***
Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part and subject to the prior consent of the resolution authority, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen, wobei der erste Wahlrückzahlungstag nicht vor dem ersten Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf*].]**	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s) whereby the first Call Redemption Date cannot be prior to the first anniversary of the Issue Date of the Instruments*].]**
[*bei Rückzahlung nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:*	**[*to be inserted in case of a Redemption of Subordinated Instruments at the option of the Issuer (call):***
Die Emittentin hat das Recht, vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen und des nachfolgenden Absatzes, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) nach ihrem Ermessen zu kündigen. Die Kündigung durch die Emittentin ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) enthalten.	Subject to § 2 of these Terms and Conditions, the Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part at its own discretion, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen, wobei der erste Wahlrückzahlungstag nicht vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der Schuldverschreibungen liegen darf*].]**	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s) whereby the first Call Redemption Date cannot be prior to the fifth anniversary of the issue date of the Instruments*].]**
Die Schuldverschreibungen dürfen nur dann gemäß dieses § 6 **[**Absatz (2)**]** dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, wenn die Emittentin auf Grundlage der Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert), die vorherige	The Instruments may only be redeemed pursuant to this § 6 **[**Paragraph (2)**]** of these Terms and Conditions if the Issuer has, on the basis of the Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions), obtained the prior permission of the competent regulatory authority.**]**

Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde erhalten hat.**]**	
[Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am **[●]** Bankgeschäftstag vor dem **[**betreffenden**]** Wahlrückzahlungstag (Call) eine Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem **[**betreffenden**]** Wahlrückzahlungstag (Call) den Amortisierungsbetrag (wie nachstehend definiert). Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	**[**In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the **[●]** Bank Business Day before the **[**relevant**]** Call Redemption Date pursuant to § 13 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the **[**relevant**]** Call Redemption Date the Amortised Face Value (as defined below). The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(3)**]** **[*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger (Put) einfügen:***	**[**(3)**]** **[*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments at the option of the Holder (Put):***
Jeder Gläubiger ist berechtigt zu verlangen, dass die Emittentin Schuldverschreibungen am **[●]** (**[**jeweils**]** der "**Kündigungstag**") zum Amortisierungsbetrag **[**(wie nachstehend definiert)**]]** zurückzahlt.	Each Holder is entitled to demand that the Issuer redeems Instruments on **[●]** (**[**each**]** the "**Put Date**") at the Amortised Face Value (as defined below).
Zur Ausübung dieses Rechts muss der Gläubiger mindestens 45 Tage vor dem für die Rückzahlung bestimmten Tag seine Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle hinterlegen und dieser eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung gemäß Vordruck, der bei jeder Zahlstelle erhältlich ist, übermitteln. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (A) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (B) die ISIN dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	To exercise this right, the Holder must deposit his Instruments with a Paying Agent at least 45 days before the date specified for redemption and convey to the Paying Agent a properly completed put notice using the form available from every Paying Agent. The put notice must specify (A) the total par value of the Instruments in respect of which such option is being exercised and (B) the ISIN of such Instruments, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Instruments in respect of which such option is exercised against delivery of such Instruments to the Issuer or to its order. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(4)**]** **[*bei Rückzahlung nachrangiger Schuldverschreibungen aus regulatorischen Gründen einfügen:***	**[**(4)**]** **[*to be inserted in case of a Redemption of Subordinated Instruments due to regulatory reasons:***
Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde vorzeitig zu kündigen, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert)	The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior permission of the competent regulatory authority, if the Issuer determines, in its own discretion, that it may not treat the Instruments in their full aggregate principal amount as Tier 2 capital for the purposes of the Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions) other than for reasons of an amortisation in accordance with Art. 64 of the CRR, which in any event was not

anrechnen darf aus anderen Gründen als einer Amortisierung gemäß Art. 64 der CRR und dies zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar war.	foreseeable at the date of the issuance of the Instruments.
Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(2)**][**(3)**][**(4)**]** Der Amortisierungsbetrag entspricht der Summe des (i) **[●]** (der "**Referenzpreis**") und (ii) des Produktes aus dem Referenzpreis und **[●]** (die "**Emissionsrendite**") (wobei eine jährliche Kapitalisierung bereits aufgelaufener Zinsen erfolgt und für die Berechnung von (ii) den Referenzpreis jährlich um die aufgelaufenen Zinsen erhöht) bezogen auf den Zeitraum, der am **[●]** (der "**Tag der Begebung**") (einschließlich) beginnt und der mit dem Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) bzw. im Fall einer Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen mit dem Fälligkeitstag (ausschließlich) endet (der "**Amortisierungsbetrag**").	**[**(2)**][**(3)**][**(4)**]** The Amortised Face Value corresponds to the sum of the (i) **[●]** (the "**Reference Price**") and (ii) the product of the Reference Price and **[●]** (the "**Amortisation Yield**") (where there is an annual capitalisation of interest already accrued and for the calculation of (ii) increases the Reference Price annually by accrued interest) relating to the period that starts on **[●]** (the "**Issue Date**") (inclusive) and ends on the Redemption Date (as defined below) (exclusive) or in the event the Instruments are redeemed pursuant to § 4 Paragraph (1) of these Terms and Conditions, ends on the Maturity Date (exclusive) (the "**Amortised Face Value**").
Soweit dieser Zeitraum nicht einer ganzen Zahl von Kalenderjahren entspricht, so erfolgt die Berechnung auf Grundlage des Zinstagequotienten gemäß § 3 Absatz **[**(2)**] [**(3)**]** dieser Anleihebedingungen.	If this period does not equate to a whole number of calendar years, the calculation is based on the day count fraction pursuant to § 3 Paragraph **[**(2)**] [**(3)**]** of these Terms and Conditions.
Der "**Rückzahlungstag**" im Sinne dieses § 6 Absatz **[**(2)**][**(3)**]** ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden, nachdem sie vorzeitig fällig gestellt wurden.**]**	The "**Redemption Date**" for the purposes of this § 6 Paragraph **[**(2)**][**(3)**]** is the day on which the Instruments are redeemed after having been called for early redemption.**]**
[(4)**] [*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll und einer Rückzahlung aufgrund eines MREL Event*:****	**[**(4)**] [*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies and an Early Redemption due to MREL Event*:**
Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehördevorzeitig zu kündigen, falls die Schuldverschreibungen nach Auffassung der Emittentin infolge einer zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderungen oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland oder der	The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to subject to the prior consent of the resolution authority in case the Instruments, according to the determination of the Issuer, and as a result of any change in, or amendment to, the laws applicable in the Federal Republic of Germany or the European Union or their interpretation or application, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, cease to qualify as eligible for the

Europäischen Union geltenden Gesetze oder deren Auslegung oder Anwendung nicht mehr die Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) erfüllen („**MREL Event**").	purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) ("**MREL Event**").
Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[(5)**] [*bei Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) einfügen:***	**[**(5)**] [*to be inserted in case of a Redemption at the option of the issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Instruments):***
Falls die Emittentin 75 % oder mehr des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen zurückgezahlt oder zurückgekauft und jeweils entwertet hat, so ist die Emittentin berechtigt **[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll, einfügen:*** ,vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde**] [*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** ,vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**],** mit einer Frist von **[**mindestens 30 und höchstens 60**] [●]** Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen.**]**	In case 75 per cent. or more of the aggregate principal amount of the Instruments have been redeemed or repurchased by the Issuer and, in each case, cancelled, the Issuer **[*in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:*** ,subject to the prior consent of the resolution authority**] [*in case of Subordinated Instruments insert:*** ,subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]**, subject to a notice period of **[**at least 30 and not more than 60**] [●]** days, shall be entitled to announce in accordance with § 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**].]**
[*im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten keine Anwendung findet, , einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format does not apply:***
§ 7 **Kündigungsgründe**	**§ 7** **Events of Default**
(1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Amortisierungsbetrag zu kündigen, falls	(1) Each Holder is entitled to demand early redemption of his Instruments at the Amortised Face Value if
(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder	(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days of the relevant due date, or

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von dem Gläubiger erhalten hat, oder	(b) the Issuer fails to perform any other obligation under the Instruments in the proper manner and, unless it is impossible to rectify the non-performance, the non-performance persists for more than 30 days after the Issuer has received notification to this effect from the Holder, or
(c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein dem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt, oder	(c) a court or another authority in the country where the Issuer's registered office is located opens insolvency proceedings or proceedings equivalent to this against the Issuer or the Issuer applies for or initiates proceedings of this kind, suspends all its payments or announces suspension of payments, or
(d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird und diese Gesellschaft, alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.	(d) the Issuer is dissolved or liquidated or gives up its entire business activity or a substantial part thereof, unless such measures are carried out in connection with a merger, consolidation or another form of combination with another company or a reorganisation, and this company, assumes all the obligations of the Issuer under these Terms and Conditions.
(2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin in Textform (§ 126b BGB) oder in Schriftform (§ 126 BGB) abzugeben. Die elektronische Form ist ausgeschlossen.	(2) Notice of early redemption pursuant to Paragraph (1) shall be given to the Issuer in text form (§ 126b German Civil Code (*BGB*)) or in writing (Section 126 German Civil Code (*BGB*)). The electronic form may not be used.
Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Amortisierungsbetrag sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.**]**	Upon receipt of this notice of early redemption by the Issuer and the existence of an event of default in accordance with Paragraph (1), the redeemed Instruments will immediately become due at the Amortised Face Value unless all events on which the notice of early redemption were based cease to exist with regard to all Instruments prior to receipt of the notice of early redemption by the Issuer.**]**

[*im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of unsubordinated, non-preferred Instruments and in case of Subordinated Instruments:***
§ 7 **Ausschluss der Kündigungsrechte für die Gläubiger**	**§ 7** **Exclusion of Holder's Termination Rights**
Für die Gläubiger besteht kein Kündigungsrecht für die Schuldverschreibungen. Die Anleihebedingungen verleihen den Gläubigern kein Recht, die planmäßige künftige Auszahlung von Kapital zu beschleunigen, außer im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin.**]**	The Holders are not entitled to demand early redemption. The Terms and Conditions of the Instruments do not confer on the Holder any right to accelerate the scheduled future payment principal except in the event of the insolvency or liquidation of the Issuer.**]**
§ 8 **Quellensteuer**	**§ 8** **Withholding Tax**
(1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**") zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossen Vertrag vorgeschrieben ist.	(1) All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America.
Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge **[Im Fall von *nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll* und nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** ausschließlich in Bezug auf Zinszahlungen**]** an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einbehalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einbehalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:	If a withholding or deduction of Withholding Taxes is prescribed by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the Issuer will be obliged to pay those additional amounts **[in the case of *Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format shall apply* and Subordinated Instruments, insert:** with respect to payments of interest only**]** to the Holders that are needed to ensure that the net amounts received by the Holders after withholdings or deductions of this kind correspond to the respective amounts of capital and interest that they would have received without withholdings or deductions of this kind. However, the Issuer is not obliged to pay additional amounts with respect to Withholding Taxes of this kind:
(a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der	(a) that are withheld or deducted by a credit or financial institution in the Federal Republic of

Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder	Germany or in the country where the Issuer's registered office is located (or a branch office of a foreign credit or financial institution located in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located) because it has kept or administered or keeps or administers the Instruments in its capacity as custodian bank or collection agent of the Holder, or in a similar capacity; or
(b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder	(b) that are avoidable or would have been avoidable by fulfilling statutory requirements or submitting a declaration of non-residence or by otherwise enforcing a claim for exemption *vis-à-vis* the relevant tax authority; or
(c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder	(c) that are only payable because the Holder has another relationship with the country in which the Issuer's registered office is situated other than the mere circumstance that he is a Holder of the Instruments on which the payment is effected; or
(d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei dem Fiscal Agent eingegangen sind und dies gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder	(d) that the Holder would not be subject to if he had demanded payment of capital and interest within 30 days of the respective due date or following the date on which the moneys needed for a payment of this kind were received by the Fiscal Agent and this was announced in accordance with § 13 of these Terms and Conditions; or
(e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder	(e) that are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been effected by another Paying Agent, in particular, a foreign Paying Agent, without a deduction or withholding of this kind; or
(f) die aufgrund einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen (in ihrer jeweiligen Fassung) oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder die Europäische Union beteiligt sind, oder einer Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abgezogen oder einbehalten werden; oder	(f) that are deducted or withheld on the basis of a directive or regulation of the European Union relating to the taxation of interest income, as amended, or an inter-governmental agreement on its taxation in which the country where the Issuer's registered office is located or the European Union is involved or of a provision that implements or follows this directive, regulation or agreement; or
(g) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der	(g) that are deducted or withheld because the beneficial owner of the Instruments is not

Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (g) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder	himself the legal owner (Holder) of the Instruments and the deduction or withholding in respect of payments to the beneficial owner would not have been made or the payment of additional amounts in respect of a payment to the beneficial owner in accordance with above provisions (a) to (g) could have been avoided if the latter had also been the legal owner (Holder) of the Instruments; or
(h) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung und die hierunter veröffentlichten Verordnungen ("**FATCA**") oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrages, gemäß deutschem Recht oder gemäß dem Recht einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden und in der FATCA umgesetzt wird, oder gemäß anderer Gesetze, die eine zwischenstaatliche Verfahrensweise hierzu umsetzen, erhoben wurden.	(h) that are levied pursuant to section 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the laws of Germany or any other jurisdiction in which payments on the Instruments are made implementing FATCA or any law implementing an intergovernmental approach thereto.
(2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 8.	(2) Each reference in these Terms and Conditions in connection with the amount of capital and interest to be paid also includes additional amounts in accordance with this § 8.

§ 9 Fiscal Agent, Zahlstellen, Zahlungen	§ 9 Fiscal Agent, Paying Agents, Payments
(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellten Zahlstelle(n) sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) The initially appointed Fiscal Agent and the initially appointed Paying Agent(s) as well as their initially appointed offices are as follows:
Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg**]**[24] **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]**[25] **[●]**	Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg**]**[26] **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]**[27] **[●]**
Zahlstelle(n): **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]** **[●]**	**Paying Agent(s):** **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]** **[●]**
Der Fiscal Agent und die Zahlstelle(n) behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.	The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.
(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) zu bestellen.	(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other / additional Paying Agent(s) at any time.
Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten **[**,**]** **[**und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse **[●]** notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[*im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:* [**,**] [**und**] [**(iv)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von	At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city **[**,**]** **[**and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange **[●]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange**]** **[*in case of payments in U.S. Dollars insert:* [**,**] [**and**] [**(iv)**]** if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts

[24] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer XS ISIN.
[25] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer DE ISIN.
[26] Insert in case of instruments having a XS ISIN.
[27] Insert in case of instruments having a DE ISIN.

Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]**.	in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City.**]**
Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam, außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.	Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with § 13 of these Terms and Conditions.
(3) Der Fiscal Agent und die Zahlstellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.	(3) The Fiscal Agent and the Paying Agents will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
(4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.	(4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.
Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.	The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.
§ 10 **Vorlegung**	**§ 10** **Presentation**
Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung eines elektronischen Wertpapiers im Sinne des § 801 BGB erfolgt durch ausdrückliches Verlangen der Leistung unter Glaubhaftmachung der Berechtigung.	The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (*BGB*) which is relevant for prescription is reduced to ten years for the Instruments. The presentation of an electronic security within the meaning of § 801 German Civil Code *(BGB)* is effected by an explicit demand for performance accompanied by *prima facie* evidence of entitlement.
§ 11 **Ersetzung der Emittentin**	**§ 11** **Substitution of the Issuer**
(1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten	(1) Provided that no payment of capital or interest on the Instruments is in arrear, the Issuer may be substituted at any time without the Holders' consent with respect to all rights and obligations

aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die "**Neue Emittentin**") ersetzt werden, wenn:	arising under or in connection with the Instruments by a subsidiary of the Issuer (the "**New Issuer**"), if:
(a) ein für die Emittentin wichtiger Grund vorliegt, wie insbesondere jedoch nicht ausschließlich die Einführung einer Quellensteuer, die die Emittentin zu Zusatzzahlungen verpflichtet, eine wesentliche Änderung im Kapitalmarkt stattfindet oder eine wesentliche Änderung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, eintritt und	(a) the Issuer has good cause, including but not limited to the introduction of a withholding tax that would oblige the Issuer to make additional payments, a significant change takes place in the capital markets or a significant change occurs in the provisions of regulatory law in the country where the Issuer's registered office is located and
(b) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die "**Übertragungsdokumente**") dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen*:** der/den Globalurkunde(n)**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen*:** dem zentralen Register**]** und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und	(b) the New Issuer assumes all the Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and by means of an effective, written transfer agreement including, if applicable, further agreements, declarations and permissions needed to make the substitution effective (together the "**Transfer Documents**") in such a way that the New Issuer assumes the obligation to each Holder under these Terms and Conditions to the same extent as if the New Issuer had been named in **[*in case of Certificated Instruments insert:*** the Global Note(s)**] [*in case of Electronic Instruments insert*:** the Central Register**]** and Terms and Conditions as the principal debtor in place of the Issuer (or in place of a previous New Issuer) and
(c) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 11 erhalten haben und	(c) the Issuer and the New Issuer have obtained all government approvals and permissions required for the substitution in accordance with this § 11 and
(d) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und	(d) the New Issuer is able to fulfil all payment obligations under or in connection with the Instruments in the Specified Currency without any deduction or withholding of or because of taxes, duties or official fees and
[(e)**] [*bei börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*** jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden und**]**	**[**(e)**] [*to be inserted in case of listed Instruments:*** the Instruments are listed on a stock exchange, each stock exchange on which the Instruments are listed has confirmed that the Instruments will continue to be listed on the stock exchange in question after the planned substitution of the Issuer by the New Issuer and**]**

[(e)**][**(f)**]** **[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert und**]**	**[**(e)**]** **[**(f)**]** **[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments:*** provided Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – guarantees the New Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and**]**
[(e)**][**(f)**]** **[*bei nicht nachrangigen, Schuldverschreibungen, für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, einfügen:*** (i) die Erträge der Emittentin sofort und ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen der MREL genügt, (ii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso berücksichtigungsfähig sind und (iii) jeder Gläubiger so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde.**]**	**[**(e)**][**(f)**]** **[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies:*** (i) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of MREL, (ii) the liabilities assumed by the New Issuer continue to be eligible and (iii) each Holder is treated as if the Substitution of the Issuer had not taken place.**]**
[(e)**][**(f)**][**(g)**]** **[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** (i) die Neue Emittentin ein in die Konsolidierung (hinsichtlich der Emittentin) einbezogenes Unternehmen gemäß Artikel 63(n) Unterabsatz (i) im Sinne der CRR, (ii) die Erträge stehen der Emittentin unmittelbar und uneingeschränkt in einer Form zur Verfügung, die den Bedingungen der CRR genügt, (iii) die von der Neuen Emittentin übernommenen Verbindlichkeiten zu Bedingungen nachrangig sind, die mit den Nachrangbestimmungen der übernommenen Verbindlichkeiten identisch sind, (iv) die Neue Emittentin den Betrag der Schuldverschreibungen bei der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – zu Bedingungen anlegt, die denen der Schuldverschreibungen entsprechen und (v) die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verbindlichkeiten der neuen Emittentin aus den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 2 dieser Anleihebedingungen garantiert und vorausgesetzt, die Anerkennung des in Bezug auf die Schuldverschreibungen eingezahlten Kapitals als Ergänzungskapital (Tier 2) ist weiterhin sichergestellt und**]**	**[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** **[*to be inserted in case of Subordinated Instruments:*** (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63(n) sub-paragraph (i) of the CRR, (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the New Issuer are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the New Issuer invests the amount of the Instruments with Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – on terms that match those of the Instruments and (v) Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – guarantees the New Issuer's liabilities under the Instruments on a subordinated basis pursuant to § 2 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Instruments as Tier 2 Capital continues to be ensured and**]**
[(e)**][**(f)**][**(g)**][**(h)**]** Rechtsgutachten seitens von der Emittentin ausgewählter Rechtsberater einer international anerkannten Sozietät von Rechtsanwälten gegenüber dem Fiscal Agent abgegeben worden sind, die jeweils nicht mehr als drei Tage vor dem geplanten Ersetzungstermin datieren dürfen, und zwar für die Rechtsordnungen, in denen die Neue Emittentin ihren eingetragenen Sitz hat sowie für die Bundesrepublik Deutschland. Diese Rechtsgutachten müssen in geeigneter Form bestätigen, dass nach erfolgter Ersetzung die Voraussetzungen der vorstehenden Ziffern (b) – **[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** vorliegen.	**[**(e)**][**(f)**][**(g)**][**(h)**]** legal opinions, which in each case may not be dated more than three days before the planned substitution date, of legal advisors from an internationally recognised law firm chosen by the Issuer have been submitted to the Fiscal Agent for the jurisdictions in which the New Issuer has its registered office and for the Federal Republic of Germany. Those legal opinions must confirm in an appropriate form that, following the substitution, the requirements of Paragraphs (b) – **[**(e)**][**(f)**][**(g)**]** above will have been met.

(2) Im Falle einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 11 Absatz (1)) auf die "Emittentin" auf die "Neue Emittentin" und sämtliche Bezugnahmen auf das "Land der Emittentin" auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.	(2) In the event of a substitution of this kind, all references in these Terms and Conditions (including § 11 Paragraph (1)) to the "Issuer" are to refer to the "New Issuer" and all references to the "Issuer's country" will apply to the country in which the New Issuer has its registered office or is deemed to be tax resident.
(3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 Absatz (1) ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.	(3) Any substitution of the Issuer in accordance with § 11 Paragraph (1) is to be announced in accordance with § 13 of these Terms and Conditions.
§ 12 **Begebung weiterer Schuldverschreibungen**	**§ 12** **Issue of further Instruments**
Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.	The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.
§ 13 **Bekanntmachungen**	**§ 13** **Announcements**
(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (www.nordlb.de) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.	(1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (www.nordlb.de) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision) and/or through delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.
[*Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:*	**[*in case of publication in a daily newspaper, insert additionally:***
(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in **[●].]**	(2) All announcements will be published additionally in **[●].]**
[*Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:*	**[*in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
[(2)**][**(3)**]** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.**]**	**[**(2)**][**(3)**]** All announcements to Holders relating to the Instruments will be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
[*Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:*	**[*in case the regulated market is the Luxembourg Stock Exchange, insert additionally:***

[(3)**][**(4)**]** Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "Luxemburger Wort") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) veröffentlicht.**]**	**[**(3)**][**(4)**]** While the Instruments are listed on the Luxembourg Stock Exchange and as far as the rules of the Luxembourg Stock Exchange require, all announcements shall additionally be made by means of publication in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (presumably the "Luxemburger Wort") or by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).**]**
[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]** erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. **[**Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]**, ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.**]**	**[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Any such announcement as set forth in Paragraph (1) alt. 1 **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. **[**In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.**]**
[*bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:*	**[*in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**	All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.**]**
[*falls die Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger im Schuldverschreibungsgesetz anwendbar sein sollen, einfügen:*	**[*if the provisions on noteholder resolutions of the German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz) are applicable insert:***
§ 14 **Beschlüsse der Gläubiger**	**§ 14** **Resolutions of the Holders**
(1) **[*Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:*** Vorausgesetzt die Änderungen berühren nicht die aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der nachrangigen Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital (Tier 2) gemäß den Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 dieser Anleihebedingungen definiert) und bewirken daher insbesondere keine Aufwertung des Ranges, Verkürzung der Laufzeit, Erhöhung der Zinsen oder Beschleunigung der Zinszahlungen, können die Gläubiger**] [**Die Gläubiger können**]** nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "**SchVG**") in seiner jeweiligen gültigen Fassung durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz 2 bestimmten Mehrheit Änderungen dieser	(1) In accordance with the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* (*Schuldverschreibungsgesetz*) - "**SchVG**"), as amended from time to time, the Holders may **[*In the case of subordinated Instruments:***, provided such amendments do not impair the qualification of the subordinated Instruments as Tier 2 Capital pursuant to the applicable Own Funds Provisions (as defined in § 5 of these Terms and Conditions) and hence do not, in particular, enhance the seniority of the Instruments, reduce their maturity, increase the level of interest payments or accelerate interest payments,**]** agree with the Issuer on amendments of these Terms and Conditions by resolution with the majority specified in paragraph 2 below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.

Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.	
(2) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von nicht weniger als **[**75 %**] [*andere Prozentzahl einfügen*]** (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Anleihebedingungen insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des SchVG aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	(2) Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in Section 5 paragraph 3 of the SchVG, shall be passed by a majority of not less than **[**75 per cent**] [*insert other percentage rate*]** (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.
[(3) Der Beschluss der Gläubiger erfolgt in einer Abstimmung ohne Versammlung wie in § 18 SchVG vorgesehen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können in Textform die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubiger bekannt gegeben.**]**	**[**(3) The resolution by the Holders shall be passed by voting without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) as provided in Section 18 of the SchVG. Holders holding Instruments in the total amount of 5 per cent of the outstanding Total Par Value of the Instruments may request, in in text form, the holding of a vote without a physical meeting pursuant to Section 9 in connection with Section 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.**]**
[(3)**][**(4)**]** **[*im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen*:** Als Gemeinsamer Vertreter wird **[bestellten Gemeinsamen Vertreter einfügen]** bestellt (der "**Gemeinsame Vertreter**").**] [*im Fall, dass der bestellte Gemeinsame Vertreter zu den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 bis 4 SchVG genannten Personengruppen gehört, maßgebliche Umstände einfügen] [im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, einfügen*:** Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der "**Gemeinsame Vertreter**").**]** Der Gemeinsame Vertreter hat die ihm im SchVG zugewiesenen oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger eingeräumten Aufgaben und Befugnisse. **[*im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen*:** Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters wird auf das	**[**(3)**][**(4)**] [*in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:* [insert appointed Joint Representative]** shall be appointed as a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**").**] [*in case the appointed Joint Representative belongs to the groups of persons stated in Section 7 paragraph 1 sentence 2 number 2 to 4 of the SchVG insert relevant circumstances*] [*in case no Joint Representative is named in the Terms and Conditions insert:* For the exertion of their rights the Holders may appoint a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**").**]** The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him in the SchVG or by majority resolutions of the Holders. **[*in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:* The liability of the Joint Representative shall be limited to **[**ten times**] [*insert higher liability amount*]** the amount of its annual remuneration, unless he acts with intent or gross negligence.**]**

[Zehnfache**][*höhere Haftungssumme einfügen*]** seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.**]**	
[(3)**][**(4)**][**(5)**]** **[**Für die Teilnahme an einer Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**]** **[**Participation in a Holders' meeting (*Gläubigerversammlung*) or the exercising of voting rights requires a registration by the Holders. The registration has to be submitted on the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification convening the Holders' meeting.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** **[**Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie in § 15 Absatz (4) dieser Anleihebedingungen definiert) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** **[**The Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank (as defined in § 15 Paragraph (4) of these Terms and Conditions) and by submission of a blocking instruction (*Sperrvermerk*) by the Depository Bank for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** Die Emittentin wird Bekanntmachungen an die Gläubiger in Zusammenhang mit Beschlüssen der Gläubiger im Bundesanzeiger und zusätzlich auf der Internetseite der Emittentin (http://www.nordlb.de) der Öffentlichkeit zugänglich machen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** Announcements to Holders in connection with resolutions of the Holders shall be made publicly available by the Issuer in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally on the website of the Issuer (http://www.nordlb.de).**]**
§ [14] [15] **Verschiedenes**	**§ [14] [15]** **Miscellaneous**
(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.	(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.
Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.	The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.
(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.	(2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.
Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Hannover. Die Zuständigkeit der Gerichte in Hannover ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.	The courts in Hanover shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Instruments. The jurisdiction of the courts in Hanover shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (juristische Personen des öffentlichen Rechts), special assets under public law (öffentlich-rechtliche Sondervermögen) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland).

(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. **[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:** Sollte irgendeine Bestimmung dieser Schuldverschreibungen mit den anwendbaren Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 definiert) in Widerspruch stehen oder geraten, soll diese Bestimmung so ausgelegt werden, dass der Widerspruch zugunsten der anwendbaren Eigenmittelvorschriften aufgelöst wird.**]** **[**Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.**]**[3]	(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. **[*to be inserted in case of Subordinated Instruments*:** Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or get contradictory to the applicable Own Funds Provisions (as defined in § 5), this provision shall be interpreted in a way so that such conflict will be resolved prioritising applicable Own Funds Provisions.**]** **[**The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.**]**[3]
(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:	(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:
(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie	(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as
(b) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen*:** einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.**]** **[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen*:** eines von einem Vertretungsberechtigten der registerführenden Stelle bestätigten Auszugs aus dem zentralen Register.**]**	(b) **[*in case of Certificated Instruments insert*:** a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.**]** **[*in case of Electronic Instruments insert*:** an excerpt from the Central Register certified by an authorised representative of the central registrar.**]**
Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § **[**14**]** **[**15**]** Absatz (4) ist "**Depotbank**"	For the purposes of the above provisions of this § **[**14**]** **[**15**]** Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a

[3] Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.
[3] Not to be inserted in case of offers to retail investors.

eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.	bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.**]**

[Option IV: Fixed Rate Pfandbriefe / Festverzinsliche Pfandbriefe

German Version	English Version
§ 1 **Stückelung und Form**	**§ 1** **Denomination and Form**
(1) Die **[*im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:*** Hypothekenpfandbriefe**] [*im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:*** Öffentlichen Pfandbriefe**]** (die "**Schuldverschreibungen**") der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die "**Emittentin**") werden in **[●]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*,** vorbehaltlich von Absatz (5),**]** von **[**bis zu**] [●]** (der "**Gesamtnennbetrag**") begeben, im Nennbetrag von je **[●]** (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**").	(1) The **[*to be inserted in case of Mortgage Pfandbriefe:*** Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [*to be inserted in case of Public Pfandbriefe:*** Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**]** (the "**Instruments**") issued by Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (the "**Issuer**") with a total par value **[*in case of Certificated Instruments and if the Global Note is an NGN, insert:*** (subject to Paragraph (5))**]** of **[**up to**] [●]** (the "**Total Par Value**") are issued in **[●]** (the "**Specified Currency**") with a par value of **[●]** each (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
(2) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership)) einfügen:***	(2) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):***
(a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**"), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.

(b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin und dem nach dem Pfandbriefgesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänder **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.	(b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**]**.
(c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.**]**	(c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).**]**
[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:*	**[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a representation by a Permanent Global Note only:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und dem nach dem Pfandbriefgesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänder **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.**]**	(b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**]**.**]**
[(c)**][**(d)**]** Eine Ersetzung der Schuldverschreibungen durch inhaltsgleiche elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) ist gemäß § 6 Abs. 3 eWpG jederzeit und ohne die Zustimmung der Gläubiger möglich. Die Ersetzung ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekanntzumachen.**]**	**[**(c)**][**(d)**]** The Instruments may be replaced by electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) of identical content at any time and without the Holders' consent in accordance with § 6 (3) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*). Such replacement will be made public pursuant to § 13 of these Terms and Conditions.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Electronic Instruments:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind als elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) durch Sammeleintragung in das elektronische Wertpapierregister eingetragen. Das	(a) The Instruments are issued as electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) by effecting registration of the Instruments in the Central Register (the "**Central Register**"). The Clearing System (as

Clearing System (wie nachstehend definiert) führt als registerführende Stelle ein zentrales Register (das "**zentrale Register**"). Die registerführende Stelle ist als Inhaber der elektronischen Wertpapiere in dem zentralen Register eingetragen. Die registerführende Stelle verwaltet die Sammeleintragung treuhänderisch für die Gläubiger. Die Schuldverschreibungen sind in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regelungen des Clearing Systems (wie nachstehend definiert) als Miteigentumsanteile an den in dem zentralen Register eingetragenen elektronischen Wertpapieren übertragbar. Der Anspruch auf Einzeleintragung ist ausgeschlossen.	defined below) maintains the Central Register as central registrar. The central registrar will be registered as registered holder of the electronic securities in the Central Register. The central registrar will administer the collective registration on a fiduciary basis for the Holders. The electronic securities are freely transferable in accordance with the rules of the relevant Clearing System (as defined below) as fractional co-ownership titles in the electronic securities registered in the Central Register. The claim for individual registration (*Einzeleintragung*) is excluded.
(b) Vor der Eintragung der Schuldverschreibungen im Zentralregister macht die Emittentin die Anleihebedingungen beim Zentralregisterführer als beständiges elektronisches Dokument jedermann zur beliebig wiederholbaren unmittelbaren Kenntnisnahme zugänglich (*Niederlegung*).	(b) Prior to registration of the Instruments in the Central Register, the Issuer will make the Terms and Conditions accessible to the public as persistent electronic document for direct viewing with the Central Registrar in an arbitrary number of reiterations (*Niederlegung*).
(c) Die Bescheinigung des nach dem Pfandbriefgesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders gemäß § 8 Absatz 3 Pfandbriefgesetz wird vor der Eintragung der Schuldverschreibungen im zentralen Register niedergelegt.**]**	(c) The certificate of the trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority pursuant to Section 8 (3) of the Pfandbrief Act shall be recorded before the registration of the Instruments in the Central Register.**]**
(3) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen:*** Clearing System (das "**Clearing System**" oder die "**Wertpapiersammelbank**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[*bei mehr als einem Clearing System einfügen:*** jeweils**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**] [**,**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**und**] [**Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream Luxembourg**")**] [**(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank ("*international central securities depositaries*" (ICSD) (jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"))**]** sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	(3) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments:*** Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depositary**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[*in case of more than one Clearing System insert:*** each of**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**] [**,**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**and**] [**Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream Luxembourg**")**] [**(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositaries (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)**]** and any successor in such capacity.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**	The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is a CGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle ("*common depositary*") dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.**]**	The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositaries, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositaries or by a Central Securities Depositary directly.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in case of Electronic Instruments insert:***
Clearing System (das "**Clearing System**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	Clearing system (the "**Clearing System**") within the meaning of these Terms and Conditions means Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") and any successor in such capacity.**]**
(4) "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen*:** der/den Globalurkunde(n)**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen*:** an dem eingetragenen elektronischen Wertpapier**]**.	(4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in **[*in case of Certificated Instruments*:** the Global Note(s)**] [*in case of Electronic Instruments*:** the registered electronic security**]**.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
(5) Der ausstehende 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 ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften	(5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption and

Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zinszahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register 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 gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.	payment of interest or purchase and cancellation 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 Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Temporary Global Note is an NGN insert:***
Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.**]]**	On an exchange of a portion only of the Instruments 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.**]]**
§ 2 **Status und Rang**	**§ 2** **Status and Ranking**
Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, 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 **[*im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:*** Hypothekenpfandbriefen**]** **[*im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:*** Öffentlichen Pfandbriefen**]**.	The Instruments constitute direct, unconditional and unsubordinated liabilities of the Issuer, which rank pari passu with each other. The Instruments are covered pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least pari passu with all other liabilities of the Issuer under **[*to be inserted in case of Mortgage Pfandbriefe:*** Mortgage Pfandbriefe**]** **[*to be inserted in case of Public Pfandbriefe:*** Public Pfandbriefe**]**.
§ 3 **Zinsen**	**§ 3** **Interest**
(1) **[*bei Schuldverschreibungen mit Ausnahme von* [*Step-up*] [*Step-down*] *Serien einfügen:***	(1) **[*to be inserted in case of Instruments other than a* [*Step-up*] [*Step-down*] *Series:***

[(a)**]** Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (**[**jeweils eine**] [**die**]** "**Zinsperiode**") mit **[●]** % p.a. (der "**Zinssatz**") verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	**[**(a)**]** The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** (**[**each an**] [**the**]** "**Interest Period**") at a rate of **[●]** per cent p.a. (the "**Interest Rate**"). Interest is payable in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn**"). **[**Zinszahlungstag ist**] [**Zinszahlungstage sind**] [**jeweils**]** der **[●] [**,**] [●] [**und ●**] [**eines jeden Jahres**]** (**[**der**] [**jeweils ein**]** "**Zinszahlungstag**"). Die erste **[**und zugleich einzige**]** Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Zinszahlungstag**").**][**(erste **[**kurze**] [**lange**]** Zinsperiode)**]**	Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Interest Commencement Date**"). **[**Interest Payment Date is**] [**Interest Payment Dates are**] [**each**] [●] [**,**] [●] [**and **[●]] [**of each year**]** (**[**the**] [**in each case an**]** "**Interest Payment Date**"). The first **[**and only**]** interest payment will be made on **[●]** (the "**First Interest Payment Date**").**[**(first **[**short**] [**long**]** Interest Period)**]]**
[*bei* **[***Step-up***] [***Step-down***]** *Serie einfügen:*	**[***to be inserted in case of a* **[***Step-up***] [***Step-down***]** *Series:*
Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (**[**jeweils eine**] [**die**]** "**Zinsperiode**") verzinst.	The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** (**[**each an**] [**the**]** "**Interest Period**").
Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** mit jährlich **[●]** % (der "**Erste Zinssatz**", dieser und weitere Zinssätze jeweils ein "**Zinssatz**") verzinst.	The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** at a rate of **[●]** per cent p.a. (the "**First Rate of Interest**", this interest rate and other interest rates each referred to as an "**Interest Rate**").
Die Schuldverschreibungen werden anschließend bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** mit jährlich **[●]** % (der "**Zweite Zinssatz**") verzinst. Die Schuldverschreibungen werden anschließend bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn **[●]** Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden	The Instruments will subsequently bear interest on the Par Value as of the Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** at a rate of **[●]** per cent p.a. (the "**Second Rate of Interest**"). The Instruments will subsequently bear interest on their Par Value as of the Interest Commencement Date for the **[●]** Rate of Interest (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** at a

Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** mit jährlich **[●]** % (der "**[●] Zinssatz**") verzinst**] [**und **[●]].]**	rate of **[●]** per cent p.a. (the "**[●] Rate of Interest**")**] [**and **[●]].]**
[*falls erforderlich, weitere Zinssätze und Zeiträume einfügen*]	**[*if applicable insert further interest rates and periods*]**
Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	Interest is payable in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn**"). **[**Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz**")**]**. **[**Verzinsungsbeginn **[●]** Zinssatz ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz**")**]**.	Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Interest Commencement Date**"). **[**Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest is **[●]** (the "**Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest**").**] [**Interest Commencement Date for the **[●]** Rate of Interest is **[●]** (the "**Interest Commencement Date for the [●] Rate of Interest**").**]**
[Zinszahlungstag ist**] [**Zinszahlungstage sind**] [**jeweils**]** der **[●] [**,**] [●] [**und **[●]] [**eines jeden Jahres**]** (**[**der**] [**jeweils ein**]** "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Zinszahlungstag**")**[**(erste **[**kurze**] [**lange**]** Zinsperiode)**].]**	**[**Interest Payment Date is**] [**Interest Payment Dates are**] [**each**] [●] [**,**] [●] [**and **[●]] [**of each year**]** (**[**the**] [**in each case an**]** "**Interest Payment Date**"). The first interest payment will be made on **[●]** (the "**First Interest Payment Date**").**[**(first **[**short**] [**long**]** Interest Period)**]]**
(2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode gemäß Absatz (1) geltende Zinssatz und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.	(2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the Interest Rate applicable to the respective Interest Period pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.
(3) Der Zinstagequotient (der "**Zinstagequotient**") in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") bedeutet:	(3) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:
[*im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:***
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).**]**

[*im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:***
(a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (A)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**; oder	(a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (A)**]** the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year**]**; or
(b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]** und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**.	(b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by **[*in the case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in the case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**.

"**Zinsfeststellungsperiode**" ist die Periode ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[*im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:*** Zum Zwecke der Bestimmung der **[**ersten**][**letzten**]** Zinsfeststellungsperiode gilt der **[*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag einfügen*]** als **[**Verzinsungsbeginn**] [**Zinszahlungstag**].] [*Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:*** Zum Zwecke der Bestimmung der **[**ersten**][**letzten**]** Zinsfeststellungsperiode gelten der **[*Fiktiven Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) einfügen*]** als **[**Verzinsungsbeginn**] [**und**] [**Zinszahlungstag**[**e**]].]**	"**Interest Determination Period**" is the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the First Interest Payment Date (exclusive) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive). **[*in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:*** For the purposes of determining the **[**first**][**last**]** Interest Determination Period only, **[*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date*]** shall be deemed to be the **[**Interest Commencement Date**][**Interest Payment Date**].] [*in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:*** For the purposes of determining the **[**first**][**last**]** Interest Determination Period only, **[*insert deemed Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s)*]** shall be deemed to be the **[**Interest Commencement Date**] [**and**] [**Interest Payment Date**[**s**]].]**
[*im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:*	**[*if Actual/365 (fixed) applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.**]**
[*im Fall von Actual/360 einfügen:*	**[*if Actual/360 applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.**]**
[*im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if (i) 30/360, 360/360 or Bond Basis or (ii) 30E/360 or Eurobond Basis or (iii) 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:	the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:
Zinstagequotient = $\frac{[360*(J_2-J_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(KT_2-KT_1)}{360}$ wobei:	Day Count Fraction = $\frac{[360*(Y_2-Y_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(CD_2-CD_1)}{360}$ where:
„**J1**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**Y1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**J2**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**Y2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
„**M1**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**M1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**M2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**M2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
[*im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:*	**[*if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:***

„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und KT1 größer als 29 ist, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31 and CD1 is greater than 29, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:*	**[*if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:***
„**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
„**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
"**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case CD1 will be 30; and
"**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]]**
(4) Ist der jeweilige Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:*** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.**][*wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following*	(4) If the relevant Interest Payment Date is not a Bank Business Day, then **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.**] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*if the amount of interest shall not be adjusted, insert:*** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.**][*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day*

Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. **[**w***enn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:*** Für den Fall **[**jedoch**]**, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.**]]**	***Convention applies, insert:*** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). **[*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:*** **[**However, in**] [**In**]** the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.**]]**
(5) "**Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●] [**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**] [**und**] [**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	(5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[●] [**and **[●]]** settle payments in **[●] [**and**] [**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**T2**" bezeichnet das real-time gross settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]**	**[**"**T2**" means the real time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]**
(6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.	(6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.
Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen (vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung gemäß § 4 Absatz 3 unten), so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.	Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full (subject to an extension of the maturity pursuant to § 4 paragraph 3 below), the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.
Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz[28], es sei denn, der gemäß Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.	The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law[29], unless the interest rate agreed in accordance with Paragraph (1) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.

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

[29] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 Paragraph (1), 247 Paragraph (1) German Civil Code.

§ 4 **Rückzahlung der Schuldverschreibungen**	**§ 4** **Redemption of the Instruments**
(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 4 Absatz 3, am **[●]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Nennbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") eingelöst.	(1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed, subject to an extension of the maturity pursuant to § 4 paragraph 3, on **[●]** (the "**Maturity Date**") at Par Value (the "**Redemption Amount**").
(2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]**	(2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.**] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**]**
(3) Falls für die Emittentin ein Sachwalter gemäß § 31 Pfandbriefgesetz (der "**Sachwalter**") bestellt wird, kann der Sachwalter die Fälligkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 4(1) um bis zu 12 Monate (der "**Verschiebungszeitraum**") bis zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag gemäß § 30 Absatz 2a Pfandbriefgesetz verschieben. Der "**Hinausgeschobene Fälligkeitstag**" ist der letzte Tag des Verschiebungszeitraumes oder ein Tag davor, an dem die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 30 Absatz 2a Satz 7 Pfandbriefgesetz erfüllt sind.	(3) If a cover pool administrator (*Sachwalter*) (the "**Cover Pool Administrator**") is appointed for the Issuer pursuant to § 31 Pfandbrief Act, then such Cover Pool Administrator may extend the maturity of the Instruments pursuant to § 4(1) by up to 12 months (the "**Extension Period**") until the Extended Maturity Date in accordance with § 30 paragraph 2a Pfandbrief Act. The "**Extended Maturity Date**" will be the last day of the Extension Period or any day prior to that on which the obligations under the Instruments are fulfilled in accordance with § 30 paragraph 2a Sentence 7 Pfandbrief Act.
Darüber hinaus kann der Sachwalter die Fälligkeit von Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben. Hinausgeschobene Zinszahlungen gelten als Kapitalbeträge. Der gesetzliche Verzugszins findet keine Anwendung.	In addition, the Cover Pool Administrator may extend the due date of interest payments that are due within one month of the appointment of the Cover Pool Administrator to the end of that one-month period. Deferred interest payments shall be deemed to be principal amounts. The default rate of interest established by law does not apply.
Voraussetzung für die Fälligkeitsverschiebung gemäß § 30 Absatz 2b Pfandbriefgesetz ist, dass (i) das Hinausschieben der Fälligkeit erforderlich ist, um die Zahlungsunfähigkeit der Emittentin abzuwenden, (ii) die Emittentin nicht überschuldet ist und (iii) Grund zu der Annahme besteht, dass die Emittentin nach	The prerequisite for the extension of maturity pursuant to § 30 paragraph 2b German Pfandbrief Act is that (i) the extension of the maturity is necessary in order to avoid the insolvency (*Zahlungsunfähigkeit*) of the Issuer, (ii) the Issuer is not over-indebted (*überschuldet*) and (iii) there is reason to

Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.	believe that the Issuer will in any event be able to meet its obligations then due after the expiry of the largest possible period of extension, taking into account further possibilities of extension. For the extension of maturity which does not exceed one (1) month from the appointment of the Cover Pool Administrator, these requirements will be deemed irrefutable.
Der Sachwalter hat jedes Hinausschieben der Fälligkeit unverzüglich gemäß § 30 Abs. 2c Pfandbriefgesetz zu veröffentlichen und die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 11 informieren.	The Cover Pool Administrator will publish any extension of maturity in accordance with § 30 paragraph 2c Pfandbrief Act without undue delay and notice shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11.
§ 5 **Rückkauf von Schuldverschreibungen**	**§ 5** **Repurchase of the Instruments**
Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.	The Issuer is entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.
§ 6 **Vorzeitige Rückzahlung**	**§ 6** **Early Redemption**
[*bei Rückzahlung von Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:*	**[*to be inserted in case of a Redemption of Instruments at the option of the Issuer (Call):***
Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen*]**.]	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s)*]**.]
Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am **[●]** Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Wahlrückzahlungstag (Call) eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem betreffenden Wahlrückzahlungstag (Call) den Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]**. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the **[●]** Bank Business Day before the relevant Call Redemption Date pursuant to § 11 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the relevant Call Redemption Date the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the Call Redemption Date (exclusive) and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[*falls kein vorzeitiges Rückzahlungsrecht der Emittentin besteht, einfügen:*	**[*to be inserted in case the Issuer does not have a right of early redemption:***

Die Emittentin hat nicht das Recht die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen.**]**	The Issuer does not have the right to redeem the Instruments early.**]**
§ 7 **Quellensteuer**	**§ 7** **Withholding Tax**
Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**") zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist. In diesem Falle wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zahlen, um dieselben für einen solchen Einbehalt oder Abzug zu entschädigen.	All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America. In this event, the Issuer will not pay any additional amounts to the Holders in order to compensate them for such withholding or deduction.
§ 8 **Fiscal Agent, Zahlstellen, Zahlungen**	**§ 8** **Fiscal Agent, Paying Agents, Payments**
(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellten Zahlstelle(n) sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) The initially appointed Fiscal Agent and the initially appointed Paying Agent(s) as well as their initially appointed offices are as follows:
Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg**]**[30] **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]**[31] **[●]** Zahlstelle(n): **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]** **[●]**	Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg**]**[32] **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]**[33] **[●]** Paying Agent(s): **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]** **[●]**
Der Fiscal Agent und die Zahlstelle(n) behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete	The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) reserve the right to replace the designated

[30] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer XS ISIN.
[31] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer DE ISIN.
[32] Insert in case of instruments having a XS ISIN.
[33] Insert in case of instruments having a DE ISIN.

Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.	office with another designated office in the same town at any time.
(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) zu bestellen.	(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/ additional Paying Agent(s) at any time.
Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten **[**,**]** **[**und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse **[●]** notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[*im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:*** und **[**(iv)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]**.	At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city **[**,**]** **[**and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange **[●]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange**]** **[*in case of payments in U.S. Dollars insert:*** and **[**(iv)**]** if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City**]**.
Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam, außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.	Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with § 11 of these Terms and Conditions.
(3) Der Fiscal Agent und die Zahlstellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.	(3) The Fiscal Agent and the Paying Agents will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
(4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.	(4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.
Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen	The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account

Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.	holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.
§ 9 **Vorlegung**	**§ 9** **Presentation**
Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung eines elektronischen Wertpapiers im Sinne des § 801 BGB erfolgt durch ausdrückliches Verlangen der Leistung unter Glaubhaftmachung der Berechtigung.	The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (BGB) which is relevant for prescription is reduced to ten years for the Instruments. The presentation of an electronic security within the meaning of § 801 German Civil Code *(BGB)* is effected by an explicit demand for performance accompanied by *prima facie* evidence of entitlement.
§ 10 **Begebung weiterer Schuldverschreibungen**	**§ 10** **Issue of further Instruments**
Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des Ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.	The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date, the Interest Commencement Date, the First Interest Payment Date and/or the issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.
§ 11 **Bekanntmachungen**	**§ 11** **Announcements**
(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (www.nordlb.de) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.	(1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (www.nordlb.de) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision) and/or through delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.
[*Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:*	**[*in case of publication in a daily newspaper, insert additionally:***
(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in **[●].]**	(2) All announcements will be published additionally in **[●].]**
[*Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:*	**[*in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***

[(2)**][**(3)**]** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.**]**	**[**(2)**][**(3)**]** All announcements to Holders relating to the Instruments will be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
[*Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:*	**[*in case the regulated market is the Luxembourg Stock Exchange, insert additionally:***
[(3)**][**(4)**]** Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "Luxemburger Wort") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) veröffentlicht.**]**	**[**(3)**][**(4)**]** While the Instruments are listed on the Luxembourg Stock Exchange and as far as the rules of the Luxembourg Stock Exchange require, all announcements shall additionally be made by means of publication in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (presumably the "Luxemburger Wort") or by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).**]**
[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]** erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. **[**Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]**, ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.**]**	**[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Any such announcement as set forth in Paragraph (1) alt. 1 **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. **[**In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.**]**
[*bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:*	**[*in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**	All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.**]**
§ 12 **Verschiedenes**	**§ 12** **Miscellaneous**
(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.	(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.
Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.	The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.
(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.	(2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.
Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die	The courts in Hanover shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Instruments. The

"**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Hannover. Die Zuständigkeit der Gerichte in Hannover ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.	jurisdiction of the courts in Hanover shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (juristische Personen des öffentlichen Rechts), special assets under public law (öffentlich-rechtliche Sondervermögen) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland).
(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. **[**Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.[2]	(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. **[**The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.**]**[2]
(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:	(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:
(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie	(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as
(b) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen***: einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.**]** **[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen***: eines von einem Vertretungsberechtigten der	(b) **[*in case of Certificated Instruments insert***: a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.**]** **[*in case of Electronic Instruments insert***: an excerpt from the Central Register certified by an authorised representative of the central registrar.**]**

[2] Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.
[2] Not to be inserted in case of offers to retail investors.

registerführenden Stelle bestätigten Auszugs aus dem zentralen Register.**]**	
Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § 12 Absatz (4) ist "**Depotbank**" eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.	For the purposes of the above provisions of this § 12 Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.**]**

[Option V: Floating Rate Pfandbriefe / Variabelverzinsliche Pfandbriefe

§ 1 Stückelung und Form	§ 1 Denomination and Form
(1) Die **[*im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:*** Hypothekenpfandbriefe**] [*im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:*** Öffentlichen Pfandbriefe**]** (die "**Schuldverschreibungen**") der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die "**Emittentin**") werden in **[●]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*,** vorbehaltlich von Absatz (5),**]** von **[**bis zu**] [●]** (der "**Gesamtnennbetrag**") begeben, im Nennbetrag von je **[●]** (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**").	(1) The **[*to be inserted in case of Mortgage Pfandbriefe:*** Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [*to be inserted in case of Public Pfandbriefe:*** Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**]** (the "**Instruments**") issued by Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (the "**Issuer**") with a total par value **[*in case of Certificated Instruments and if the Global Note is an NGN, insert:*** (subject to Paragraph (5))**]** of **[**up to**] [●]** (the "**Total Par Value**") are issued in **[●]** (the "**Specified Currency**") with a par value of **[●]** each (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
(2) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership)) einfügen:***	(2) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):***
(a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**"), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.

(b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin und dem nach dem Pfandbriefgesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänder **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben**]**.	(b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**]**.
(c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.**]**	(c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).**]**
[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:*	**[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a representation by a Permanent Global Note only:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und dem nach dem Pfandbriefgesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänder **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.**]**	(b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**].]**
[(c)**][**(d)**]** Eine Ersetzung der Schuldverschreibungen durch inhaltsgleiche elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) ist gemäß § 6 Abs. 3 eWpG jederzeit und ohne die Zustimmung der Gläubiger möglich. Die Ersetzung ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekanntzumachen.**]**	**[**(c)**][**(d)**]** The Instruments may be replaced by electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) of identical content at any time and without the Holders' consent in accordance with § 6 (3) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*). Such replacement will be made public pursuant to § 13 of these Terms and Conditions.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Electronic Instruments:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind als elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) durch Sammeleintragung in das elektronische Wertpapierregister eingetragen. Das	(a) The Instruments are issued as electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) by effecting registration of the Instruments in the Central Register (the "**Central Register**"). The Clearing System (as

Clearing System (wie nachstehend definiert) führt als registerführende Stelle ein zentrales Register (das "**zentrale Register**"). Die registerführende Stelle ist als Inhaber der elektronischen Wertpapiere in dem zentralen Register eingetragen. Die registerführende Stelle verwaltet die Sammeleintragung treuhänderisch für die Gläubiger. Die Schuldverschreibungen sind in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regelungen des Clearing Systems (wie nachstehend definiert) als Miteigentumsanteile an den in dem zentralen Register eingetragenen elektronischen Wertpapieren übertragbar. Der Anspruch auf Einzeleintragung ist ausgeschlossen.	defined below) maintains the Central Register as central registrar. The central registrar will be registered as registered holder of the electronic securities in the Central Register. The central registrar will administer the collective registration on a fiduciary basis for the Holders. The electronic securities are freely transferable in accordance with the rules of the relevant Clearing System (as defined below) as fractional co-ownership titles in the electronic securities registered in the Central Register. The claim for individual registration (*Einzeleintragung*) is excluded.
(b) Vor der Eintragung der Schuldverschreibungen im Zentralregister macht die Emittentin die Anleihebedingungen beim Zentralregisterführer als beständiges elektronisches Dokument jedermann zur beliebig wiederholbaren unmittelbaren Kenntnisnahme zugänglich (*Niederlegung*).	(b) Prior to registration of the Instruments in the Central Register, the Issuer will make the Terms and Conditions accessible to the public as persistent electronic document for direct viewing with the Central Registrar in an arbitrary number of reiterations (*Niederlegung*).
(c) Die Bescheinigung des nach dem Pfandbriefgesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders gemäß § 8 Absatz 3 Pfandbriefgesetz wird vor der Eintragung der Schuldverschreibungen im zentralen Register niedergelegt.**]**	(c) The certificate of the trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority pursuant to Section 8 (3) of the Pfandbrief Act shall be recorded before the registration of the Instruments in the Central Register.**]**
(3) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen:*** Clearing System (das "**Clearing System**" oder die "**Wertpapiersammelbank**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[*bei mehr als einem Clearing System einfügen:*** jeweils**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**] [**,**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**und**] [**Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream Luxembourg**")**] [**(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank ("*international central securities depositaries*" (ICSD) (jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"))**]** sowie jeder Funktionsnachfolger**.]**	(3) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments:*** Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depositary**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[*in case of more than one Clearing System insert:*** each of**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**] [**,**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**and**] [**Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream Luxembourg**")**] [**(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositaries (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)**]** and any successor in such capacity.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle	The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.**]**

(*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**	
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is a CGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle ("*common depositary*") dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.**]**	The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositaries, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositaries or by a Central Securities Depositary directly.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in case of Electronic Instruments insert:***
Clearing System (das "**Clearing System**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	Clearing system (the "**Clearing System**") within the meaning of these Terms and Conditions means Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") and any successor in such capacity.**]**
(4) "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen*:** an der/den Globalurkunde(n)**]** **[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen*:** an dem eingetragenen elektronischen Wertpapier**]**.	(4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in **[*in case of Certificated Instruments*:** the Global Note(s)**]** **[*in case of Electronic Instruments*:** the registered electronic security**]**.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
(5) Der ausstehende 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 ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst	(5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments 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 interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption and payment of interest or purchase and cancellation in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs

die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zinszahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register 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 gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.	and, upon any such entry being made, the Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Temporary Global Note is an NGN insert:***
Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.**]]**	On an exchange of a portion only of the Instruments 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.**]]**
§ 2 **Status und Rang**	**§ 2** **Status and Ranking**
Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, 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 **[*im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:*** Hypothekenpfandbriefen**]** **[*im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:*** Öffentlichen Pfandbriefen**]**.	The Instruments constitute direct, unconditional and unsubordinated liabilities of the Issuer, which rank pari passu with each other. The Instruments are covered pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least pari passu with all other liabilities of the Issuer under **[*to be inserted in case of Mortgage Pfandbriefe:*** Mortgage Pfandbriefe**]** **[*to be inserted in case of Public Pfandbriefe:*** Public Pfandbriefe**]**.
§ 3 **Zinsen**	**§ 3** **Interest**
(1) **[*bei fest- zu variabel verzinslicher Serie einfügen:***	(1) **[*to be inserted in case of a Fixed to Floating Rate Series:***
[(a)**]** Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (**[**jeweils eine**]** **[**die**]** "**Zinsperiode**") mit **[●]** % p.a. (der "**Zinssatz**") verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	**[**(a)**]** The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), **[**and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)**]** (**[**each an**]** **[**the**]** "**Interest Period**") at a rate of **[●]** per cent p.a. (the "**Interest Rate**"). Interest is payable in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Verzinsungsbeginn**"). **[**Zinszahlungstag ist**]**	Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Interest Commencement Date**"). **[**Interest

[Zinszahlungstage sind**] [**jeweils**]** der **[●] [**,**] [●] [**und ●**] [**eines jeden Jahres**]** (**[**der**] [**jeweils ein**]** "**Zinszahlungstag**"). Die erste **[**und zugleich einzige**]** Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Zinszahlungstag**").**[**(erste **[**kurze**] [**lange**]** Zinsperiode)**]]**	Payment Date is**] [**Interest Payment Dates are**] [**each**] [●] [**,**] [●] [**and **[●]] [**of each year**] ([**the**] [**in each case an**]** "**Interest Payment Date**"). The first **[**and only**]** interest payment will be made on **[●]** (the "**First Interest Payment Date**")**[**(first **[**short**] [**long**]** Interest Period)**].]**
Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	Interest is payable in arrear on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.
[bei variabel verzinslicher Serie und fest zu variabel verzinslicher Serie einfügen:	***[to be inserted in case of a Floating Rate Series and a Fixed to Floating Rate Series:***
[(a)**][**(b)**]** Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) **[**und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (**[**jeweils eine**] [**die**]** "**Variable Zinsperiode**") mit dem in Absatz (1) **[**(b)**][**(c)**]** definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p. a.) verzinst.	**[**(a)**][**(b)**]** The Instruments will bear interest on their Par Value from the Floating Rate Interest Commencement Date (inclusive) until the First Floating Rate Interest Payment Date (exclusive) **[**and thereafter as of each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next following Floating Rate Interest Payment Date (exclusive)**]** (**[**each a**] [**the**]** "**Floating Rate Interest Period**") at a Floating Rate defined pursuant to Paragraph (1) **[**(b)**] [**(c)**]** (expressed as a percentage p.a.).
Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	Interest on the Instruments is payable in arrear on each Floating Rate Interest Payment Date in the Specified Currency, unless the respective Floating Rate Interest Payment Date is not a Bank Business Day.
Variabler Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Variable Verzinsungsbeginn**").	Floating Rate Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Floating Rate Interest Commencement Date**").
[Variabler Zinszahlungstag ist**] [**Variable Zinszahlungstage sind**] [**jeweils**]** der **[●] [**,**] [●] [**und **[●]] [**eines jeden Jahres**]** (**[**der**] [**jeweils ein**]** "**Variabler Zinszahlungstag**"). Die erste **[**und zugleich einzige**]** Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Variable Zinszahlungstag**").	**[**Floating Rate Interest Payment Date is**] [**Floating Rate Interest Payment Dates are**] [**each**] [●] [**,**] [●] [**and **[●]] [**of each year**] ([**the**] [**in each case a**]** "**Floating Rate Interest Payment Date**"). The first **[**and only**]** interest payment will be made on **[●]** (the "**First Floating Rate Interest Payment Date**").**]**
[(b)**][**(c)**] [**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") entspricht dem **[**Referenzzinssatz**] [**CMS Zinssatz**].][**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") errechnet sich als **[**Aufschlag**] [**Abschlag**]** (die "**Marge**") von **[●]** % auf den **[**Referenzzinssatz**] [**CMS Zinssatz**]**. **[**Der Variable Zinssatz ist anzupassen, indem er mit einem Faktor von **[●]** multipliziert wird**.]] [**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des **[**Referenzzinssatzes**] [**CMS Zinssatzes**]** mit einem Faktor von **[●]**. Der Variable Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null)**]]**	**[**(b)**][**(c)**] [**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") corresponds to the **[**Reference Interest Rate**] [**CMS Interest Rate**].] [**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") is calculated as a **[**Premium**] [**Discount**]** (the "**Margin**") of **[●]** per cent on the **[**Reference Interest Rate**] [**CMS Interest Rate**]**. **[**The Floating Rate shall be adjusted by multiplying it by a factor of **[●]].] [**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") shall be the result of the multiplication of the **[**Reference Interest Rate**][**CMS Interest Rate**]** with a factor of **[●]**.The Floating Rate will never be less than 0 (zero).**]]**

[Bei einem Höchstzinssatz, diesen Unterabsatz einfügen: Der Variable Zinssatz beträgt höchstens: **[Höchstzinssatz einfügen]** % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).**]** **[Bei einem Höchstzinssatz in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, diesen Unterabsatz einfügen:** Für den Variablen Zinssatz gilt ein Höchstzinssatz entsprechend den folgenden Bestimmungen: Variable Zinsperiode: Höchstzinssatz: **[Zinsperiode einfügen]* [Höchstzinssatz einfügen]** * Weitere Zinsperioden nach Bedarf einfügen**]** **[Bei einem Mindestzinssatz diesen Unterabsatz einfügen:** Der Variable Zinssatz beträgt mindestens: **[Mindestzinssatz einfügen]** % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).**]** **[Bei einem Mindestzinssatz in Bezug auf eine oder mehrere Zinsperioden, diesen Unterabsatz einfügen:** Für den Variablen Zinssatz gilt ein Mindestzinssatz entsprechend den folgenden Bestimmungen: Variable Zinsperiode: Mindestzinssatz: **[Zinsperiode einfügen]* [Mindestzinssatz einfügen]** * Weitere Zinsperioden nach Bedarf einfügen**]**	**[In the case of a Maximum Rate of Interest insert this subparagraph:** The Floating Rate shall be subject to a maximum of: **[insert maximum interest rate]** % p.a. (the "**Maximum Rate of Interest**")] **[In the case of a Maximum Rate of Interest in respect of one or more Floating Rate Interest Periods, insert this subparagraph:** A Maximum Rate of Interest shall apply to the Floating Rate in accordance with the following provisions: Floating Rate Interest Period: Maximum Interest Rate: **[insert interest period]* [insert maximum interest rate]** * Insert additional interest periods as required] **[In the case of a Minimum Rate of Interest insert this subparagraph:** The Floating Rate shall be subject to a minimum of: **[insert minimum interest rate]** % p.a. (the "**Minimum Rate of Interest**")] **[In the case of a Minimum Interest Rate in respect of one or more Interest Periods, insert this subparagraph:** A Minimum Interest Rate shall apply to the Floating Interest Rate in accordance with the following provisions: Floating Rate Interest Period: Minimum Interest Rate: **[insert interest period]* [insert minimum interest rate]** * Insert additional interest periods as required]
[(c)**][**(d)**]** Die in § 9 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.	**[**(c)**][**(d)**]** The Calculation Agent defined in § 8 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.
Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.	The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to § 11 of these Terms and Conditions.
Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig	The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final

und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.	and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.
[(d)**][**(e)**]** Für die Berechnung des Variablen Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:	**[**(d)**][**(e)**]** For the calculation of the Floating Rate, the following definitions shall apply:
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie (ausgenommen €STR, SOFR, SONIA, SARON und TONA) einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series (other than €STR, SOFR; SONIA, SARON and TONA):***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[*Satz für Einlagen einfügen*]** und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the **[*insert rate for deposits*]** relevant for the calculation of the Floating *Rate* applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz in der festgelegten Währung aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um **[**11.00**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit am **[[**ersten**][**zweiten**]** **[**T2**] [●]** Bankgeschäftstag vor Beginn**] [**Tag des Beginns**]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der "**Zinsfestsetzungstag**").	(i) The Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate applicable to the respective Floating Rate Interest Period in the Specified Currency from the Relevant Information Source at **[**11.00**] [●] [**a.m.**][**p.m.**] [**Brussels**] [●]** time on the **[[**first**][**second**] [**T2**] [●]** Bank Business Day before the commencement**] [**commencement date**]** of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
(ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), Folgendes:	(ii) If no Reference Interest Rate is published in the Relevant Information Source on the Interest Determination Date, and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:
(1) Die Emittentin wird von **[**der jeweiligen Hauptniederlassung in **[**der Eurozone**] [●]** von**]** mindestens **[**vier**] [●]** international anerkannten Großbanken **[**des **[**Euro-**] [●]** Interbankenmarktes**]** (die "**Referenzbanken**") deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. **[**11.00**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit am Zinsfestsetzungstag im **[**Euro-**] [●]** Interbankenmarkt anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).	(1) The Issuer will request **[**the principal **[**Eurozone**] [●]** office of**]** at least **[**four**] [●]** major banks of international standing **[**in the **[**Eurozone**] [●]** interbank market**]** (the "**Reference Banks**") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period to leading banks at approximately **[**11.00**] [●] [**a.m.**] [**p.m.**] [**Brussels**] [●]** time on the Interest Determination Date. If at least two Reference Banks have quoted, the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (using the rounding provisions applicable to the respective Reference Interest Rate).

(2) Falls der Referenzzinssatz nicht gemäß Absatz (1) **[**(d)**][**(e)**]** Ziffer (ii) (1) ermittelt werden kann, entspricht der Referenzzinssatz für den jeweiligen Zinsfestsetzungstag demjenigen Referenzzinssatz, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	(2) If the Reference Interest Rate cannot be determined pursuant to paragraph (1) **[**(d)**][**(e)**]** sub-section (ii) (1), the Reference Interest Rate shall be deemed to be the Reference Interest Rate provided by the administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Interest Determination Date.
Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit am Zinsfestsetzungstag ermittelt werden kann, wird der Referenzzinssatz durch einen Satz ersetzt, der vom Administrator des Referenzzinssatzes offiziell zur Verwendung empfohlen wird, oder (falls ein solcher Satz nicht verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des Referenzzinssatzes oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der Referenzzinssatz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	In the event that the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**] [●]** pm **[**Brussels**] [●]** time on the Interest Determination Date, the Reference Interest Rate shall be replaced by a rate formally recommended for use by the administrator of the Reference Interest Rate or (if no such rate is available) by a rate formally recommended for use by the supervisor which is responsible for supervising the Reference Interest Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the Reference Interest Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
[●] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die "**Relevante Informationsquelle**", ist die für die Festlegung des Referenzzinssatzes für die	**[●]** (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**", is the authoritative source of information for determining the Reference Interest Rate for the

jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.	respective Floating Rate Interest Period.
(iv) Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz durch Anwendung der Schritte (1) bis (4) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge- Referenzzinssatz**"):	(iv) In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Reference Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (1) through (4) in such order (the "**Successor Reference Rate**"):
(1) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg-Referenzzinssatz für den Referenzzinssatz und für die Dauer des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Referenzzinssatz nicht festgelegt werden kann);	(1) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a Successor Reference Rate cannot be determined);
(2) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);	(2) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);
(3) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);	(3) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined)
(4) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder	(4) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the

einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.
"Referenzwert-Ereignis" bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:
(1) eine öffentliche Erklärung (a) der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Behörde, wonach der Referenzzinssatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators (oder eine in dessen Namen handelnde Person), oder der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Mid-Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird; oder	(1) a public statement by (a) the competent authority for the administrator of that Reference Rate, that that Reference Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively, that that administrator will commence the orderly wind-down of that Mid-Swap Rate or will cease to provide that Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that Reference Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that Reference Rate; or
(2) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der	(2) a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or

Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Referenzzinssatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Referenzzinssatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Referenzzinssatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Referenzzinssatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen; oder	suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that Reference Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that Reference Rate or will cease to provide that Reference Rate or certain tenors or certain currencies for which that Reference Rate is calculated permanently or indefinitely; or
(3) eine von der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz nicht mehr den Referenzsatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder	(3) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or
(4) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Referenzzinssatzes als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	(4) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Reference Rate as a reference rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or **adverse** consequences.

Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Referenzzinssatz durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Referenzzinssatzes (im Falle des Szenarios (1)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (2)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (3) und (4)) (der "**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 11. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**").	If a Benchmark Event occurs, the date from which the Reference Rate will be replaced with the Successor Reference Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Reference Rate (in case of scenario (1)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (2)) and/or the date from which the further use of the Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (3) and (4)) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 11. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**").
Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage und der Methode einen Ersatzreferenzzinssatz zum Nachfolge-Referenzzinssatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	Further and in addition to any replacement of the Reference Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Rate Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Reference Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Referenzzinssatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (1) bis (4)	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (1) through (4) as described above, it may

bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 11 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	**[*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 11. Such notice shall specify:
(1) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und	(1) the Series of Instruments subject to redemption; and
(2) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen**]** oder mehr als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**]** **[**Sollte der nächste Variable Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*]** **[**Tage**]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Variablen Zinszahlungstag erfolgen.**]**	(2) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor more than **[**insert Maximum Notice to Holders**]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**]** **[**If the next Floating Rate Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to Holders*]** **[**days**]** **[**T2 Business Days**]** **[*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Floating Rate Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**
"**[T2] [●] Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●]** **[**und **[●]]** **[**Zahlungen in **[●]** abwickeln**]** **[**und**]** **[**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	For the purposes of this provision "**[T2] [●] Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[●]** **[**and **[●]]** settle payments in **[●]]** **[**and**]** **[**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**T2**" bezeichnet das real-time gross settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]]**	**[**"**T2**" means the real-time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]]**
[*bei CMS-gebundener Serie einfügen:*	**[*to be inserted in case of CMS-linked Series:***
"**CMS Zinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[[*maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*]]** **[●]** Swapsatz und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**CMS Interest Rate**" is the **[[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*]** **[●]** Swap Rate which is relevant for the calculation of the Floating Rate during the respective Floating Rate Interest Period and is determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden CMS Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p. a.) aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um **[**11.00**]** **[●]** Uhr **[**Brüsseler**]**	(i) The Calculation Agent will determine the CMS Interest Rate (expressed as percentage rate p.a.) applicable to the respective Floating Rate Interest Period from the Relevant Information Source at **[**11.00**]** **[●]** **[**a.m.**]** **[**p.m.**]** **[**Brussels**]**

[Frankfurter**]** **[●]** Zeit am **[[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[**T2**]** **[**Brüsseler**]** **[**Frankfurter**]** **[●]** Bankgeschäftstag vor Beginn**]** **[**Tag des Beginns**]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der "**Zinsfestsetzungstag**").	**[**Frankfurt**]** **[●]** time on the **[** **[**first**]** **[**second**]** **[**T2**]** **[**Brussels**]** **[**Frankfurt**]** **[●]** Bank Business Day before the commencement**]** **[**commencement date**]** of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
(ii) Sollte auf der Basis der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag der CMS Zinssatz nicht ermittelt werden können, gilt, vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Swapsatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert), Folgendes:	(ii) If the CMS Interest Rate cannot be determined on the basis of the Relevant Information Source on the Interest Determination Date, and without prejudice to the determination of a Successor Swap Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:
(1) Die Berechnungsstelle wird **[**fünf**]** **[●]** international anerkannte Banken (die "**Referenzbanken**") ersuchen, ihre Mid Market Quotierungen des CMS Zinssatzes mitzuteilen. Wenn mindestens **[**drei**]** **[●]** Referenzbanken quotiert haben, so wird der CMS Zinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode auf der Basis des von der Berechnungsstelle errechneten arithmetischen Mittels dieser Quotierungen (entsprechend den jeweils vorherrschenden Swapusancen gerundet) ermittelt, wobei jeweils der höchste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der höchsten Sätze und der niedrigste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der niedrigsten Sätze, unberücksichtigt bleibt.	(1) The Calculation Agent will ask **[**five**]** **[●]** banks of international standing (the "**Reference Banks**") to provide mid market quotations for the CMS Interest Rate. If at least **[**three**]** **[●]** Reference Banks have provided quotations, the CMS Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be determined on the basis of the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (rounded in accordance with the prevailing Swap practices), eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest).
(2) Für den Fall, dass der CMS Zinssatz nicht gemäß Absatz (1) **[**(d)**][**(e)**]** Ziffer (ii) (1) ermittelt werden kann, entspricht der CMS Zinssatz für den jeweiligen Zinsfestsetzungstag demjenigen CMS Interest Rate, wie er vom Administrator bereitgestellt wird und von einem autorisierten Datendienst oder vom Administrator selbst veröffentlicht wird.	(2) In the event that the CMS Interest Rate cannot be determined pursuant to paragraph (1) **[**(d)**][**(e)**]** sub-section (ii) (1), the CMS Interest Rate shall be deemed to be the CMS Interest Rate provided by the administrator and published by an authorised distributor or by the administrator itself for such Interest Determination Date.
Für den Fall, dass der CMS Zinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bis **[**15**]** [●] Uhr [Brüsseler] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag ermittelt werden kann, wird der CMS Zinssatz durch einen Satz ersetzt, der vom Administrator des CMS Zinssatzes offiziell zur Verwendung empfohlen wird, oder (falls ein solcher Satz nicht	In the event that the CMS Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph by **[**3.00**]** **[●]** pm **[**Brussels**]** **[●]** time on the Interest Determination Date, the CMS Interest Rate shall be replaced by a rate formally recommended for use by the administrator of the CMS Interest Rate or (if no such rate is

verfügbar ist) durch einen Satz, der offiziell von der Behörde empfohlen wird, die für die Beaufsichtigung des CMS Zinssatzes oder dessen Administrator zuständig ist. Falls keine der beiden Sätze zur Verfügung steht, soll der CMS Zinssatz durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des CMS Zinssatz und der jeweiligen Währung, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt, festgelegt wird. Eine solche Festlegung erfolgt mit dem Ziel, ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor der Nichtveröffentlichung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	available) by a rate formally recommended for use by the supervisor which is responsible for supervising the CMS Interest Rate or its administrator. If neither rate as described above is available, the CMS Interest Rate shall be replaced by a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the CMS Interest Rate and the relevant currency based on the general market interest levels at the relevant time. Such determination shall be made with the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments prior to the non-publication and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
[●] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die "**Relevante Informationsquelle**", ist die für die Festlegung des CMS Zinssatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.	**[●]** (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**" is the authoritative source of information for determining the CMS Interest Rate for the respective Floating Rate Interest Period.
(iii) Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Swapsatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Swapsatz durch Anwendung der Schritte (1) bis (4) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden ("**Nachfolge-Swapsatz**"):	(iii) In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Swap Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (1) through (4) in such order (the "**Successor Swap Rate** "):
(1) Der Swapsatz soll durch den Swapsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Swapsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolg- Swapsatz für den Swapsatz und für die Dauer des Swapsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher	(1) The Swap Rate shall be replaced with the swap rate, which is announced by the administrator of the Swap Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Swap Rate for the term of the Swap Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a

Nachfolge-Swapsatz nicht festgelegt werden kann);	Successor Swap Rate cannot be determined);
(2) der Swapsatz soll durch einen alternativen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(2) the Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative swap rate cannot be determined);
(3) der Swapsatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Swapsatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Swapsatz nicht bestimmt werden kann);	(3) the Swap Rate shall be replaced with an alternative swap rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a swap rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Swap Rate for a comparable term; or (if no such alternative swap rate can be determined)
(4) der Swapsatz soll durch einen Swapsatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Swapsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.	(4) the Swap Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (billiges Ermessen) with regard to the term of the Swap Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.
"Referenzwert-Ereignis" bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:	**"Benchmark Event"** means each of the following scenarios:
(1) eine öffentliche Erklärung (a) der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Behörde, wonach der Swapsatz den zugrunde liegenden Markt oder die zugrunde liegende wirtschaftliche Realität nicht mehr abbildet, oder (b) des Administrators	(1) (a) a public statement by (a) the competent authority for the administrator of that Swap Rate, that that Swap Rate no longer reflects the underlying market or economic reality, or (b) by the administrator (or a person acting on behalf of that

(oder eine in dessen Namen handelnde Person), oder der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Behörde oder eine mit Befugnissen in Bezug auf die Insolvenz oder Abwicklung hinsichtlich dieses Administrators ausgestattete Einrichtung, wonach jeweils der Administrator damit beginnen wird, den Swapsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Swapsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen, sofern es zum Zeitpunkt der Abgabe der Erklärung keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Swapsatz weiter bereitstellen wird; oder	administrator), or by the competent authority for the administrator or any entity with insolvency or resolution authority over such administrator, in which it is announced, respectively, that that administrator will commence the orderly wind-down of that Swap Rate or will cease to provide that Swap Rate or certain tenors or certain currencies for which that Swap Rate is calculated permanently or indefinitely, provided that, at the time of the issuance of the statement or the publication of the information, there is no successor administrator that will continue to provide that Swap Rate; or
(2) ein Entzug oder Aussetzen der Zulassung gemäß Art. 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Entzug der Anerkennung gemäß Art. 32 Abs. 8 der Verordnung (EU) 2016/1011 oder ein Aussetzen, verbunden mit dem Verlangen der Einstellung der Übernahme gemäß Art. 33 Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung oder der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der diesen Swapsatz weiter bereitstellen wird und dessen Administrator damit beginnen wird, diesen Swapsatz in geordneter Weise abzuwickeln oder die Bereitstellung dieses Swapsatzes oder bestimmter Laufzeiten oder bestimmter Währungen, für die dieser Swapsatz berechnet wird, dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einzustellen; oder	(2) a withdrawal or suspension of the authorisation in accordance with Article 35 Regulation (EU) 2016/1011 or a withdrawal of the recognition in accordance with Article 32 (8) Regulation (EU) 2016/1011 or a cessation of the endorsement in accordance with Article 33 (6) Regulation (EU) 2016/1011, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that will continue to provide that Swap Rate and its administrator will commence the orderly wind-down of that Swap Rate or will cease to provide that Swap Rate or certain tenors or certain currencies for which that Swap Rate is calculated permanently or indefinitely; or
(3) eine von der für den Administrator des Swapsatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Swapsatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der	(3) a material change in the methodology of determining or calculating the Swap Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Swap Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such

Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Swapsatz nicht mehr den Referenzsatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Swapsatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Swapsatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder	change results in the Swap Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Swap Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Swap Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or
(4) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, einschließlich einer öffentlichen Bekanntmachung der jeweils zuständigen Behörde gemäß Artikel 24a Abs. 6 der Verordnung (EU) 2016/1011, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Swapsatzes als Referenzwert zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.	(4) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, including a public notice by the relevant competent authority under Article 24a (6) Regulation (EU) 2016/1011, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Swap Rate as a swap rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.
Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Swapsatz durch den Nachfolge-Swapsatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Swapsatzes (im Falle des Szenarios (1)) bzw. der Zeitpunkt des Entzuges oder der Aussetzung (im Falle des Szenarios (2)) der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Swapsatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (3) und (4)) (der "**maßgebliche Zeitpunkt**"). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Swapsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Swapsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-	If a Benchmark Event occurs, the date from which the Swap Rate will be replaced with the Successor Swap Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Swap Rate (in case of scenario (1)) and/or the date of the withdrawal or suspension (in case of scenario (2)) and/or the date from which the further use of the Swap Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (3) and (4)) (the "**Relevant Date**"). From such Relevant Date, any reference to the Swap Rate shall be read as a reference to the Successor Swap Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis.

Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 11. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Swapsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**").	The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 11. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Swap Rate (the "**Successor Screen Page**").
Zusätzlich zu einer Ersetzung des Swapsatzes durch einen Nachfolge-Swapsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage und der Methode einen Ersatzswapsatz zum Nachfolge-Swapsatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.	Further and in addition to any replacement of the Swap Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Rate Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Swap Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.
Falls ein Referenzwerte-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Swapsatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (1) bis (4) bestimmen kann, ist sie **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde**]** berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 11 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:	If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Swap Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may **[*insert in the case of Subordinated Instruments:*** subject to the prior consent of the competent regulatory authority**]** redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 11. Such notice shall specify:
(1) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung **betroffen** sind; und	(1) the Series of Instruments subject to redemption; and
(2) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[**Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen**]** oder mehr	(2) the redemption date, which shall be not less than **[**insert Minimum Notice to Holders**]** nor more than **[**insert

als **[**Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen**] [**Tage**] [**T2-Geschäftstage**] [*anderen einfügen*]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.**] [**Sollte der nächste Variable Zinszahlungstag später als **[*Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen*] [**Tage**] [**T2-Geschäftstage**] [*anderen einfügen*]** nach dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist, liegen, so kann die Rückzahlung nach Wahl der Emittentin auch an diesem Variablen Zinszahlungstag erfolgen.**]	Maximum Notice to Holders**] [**days**] [**T2 Business Days**] [*insert other*]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.**] [**If the next Floating Rate Interest Payment Date is later than **[*insert maximum notice to Holders*] [**days**] [**T2 Business Days**] [*insert other*]** after the Issuer has notified its creditors, the redemption may also be made on that Floating Rate Interest Payment Date at the choice of the Issuer.**]**
"**[T2] [Brüsseler] [Frankfurter] [●] Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**Brüssel**] [**Frankfurt**] [●] [**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**] [**und**] [**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	For the purposes of this provision "**[T2] [Brussels] [Frankfurt] [●] Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[**Brussels**] [**Frankfurt**] [●] [**and **[●]]** settle payments in **[●]] [**and**] [**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**T2**" bezeichnet das real-time gross settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]]**	**[**"**T2**" means the real-time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]]**
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie im Falle von €STR einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series in case of €STR:***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche und nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit der täglichen "*Euro short-term rate*" und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the rate of return of a daily compound interest investment with the Euro short-term rate relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{€STR_{i\,-\,pTGT}\ \times\ n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$	$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{€STR_{i\,-pTBD}\ \times\ n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$
wobei	where
"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**] [*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum**]**;	"**d**" is the number of calendar days in the relevant **[*to be inserted if the Observation Method is "Lag":*** Floating Rate Interest Period**][*to be inserted if the Observation Method is "Shift":*** €STR Observation Period];
"d_o" bezeichnet in Bezug auf **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** eine Variable Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** einen €STR Beobachtungszeitraum**]**, die Anzahl der T2 Geschäftstage in **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:***	"d_o" is for any **[*to be inserted if the Observation Method is "Lag":*** Floating Rate Interest Period**] [*to be inserted if the Observation Method is "Shift":*** €STR Observation Period**]** the number of T2 Business Days in the relevant **[*to be inserted if the Observation Method is "Lag":*** Floating Rate

dieser Variablen Zinsperiode**]** **[*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** diesem €STR Beobachtungszeitraum**]** sind;	Interest Period**][*to be inserted if the Observation Method is "Shift":*** €STR Observation Period**]**;
"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen T2 Geschäftstag vom und einschließlich des ersten T2 Geschäftstag(es) **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum**]** wiedergeben;	"**i**" is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant T2 Business Day in chronological order from, and including, the first T2 Business Day, in the relevant **[*to be inserted if the Observation Method is "Lag":*** Floating Rate Interest Period**]** **[*to be inserted if the Observation Method is "Shift":*** €STR Observation Period**]**;
"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den **[**zehnten**][•]** T2 Geschäftstag vor **[**Ende der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][**dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode**]**;	"**Interest Determination Date**" means the **[**tenth**][•]** T2 Business Day prior to the **[**end of the relevant Floating Rate Interest Period**][**Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period**]**;
"**T2 Geschäftstage**" oder "**T2GT**" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von T2 geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln;	"**T2 Business Day**" or "**T2BD**" means any day on which all relevant parts of T2 are open to effect payments;
"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden T2 Geschäftstag (ausschließlich);	"$\mathbf{n_i}$" is the number of calendar days from, and including, such day "i" up to, but excluding, the following T2 Business Day;
"**€STR Beobachtungszeitraum**" bezeichnet, in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher "p" T2 Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variable Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher "p" T2 Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt;	"**€STR Observation Period**" means, in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" T2 Business Days prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling "p" T2 Business Days prior to the Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period;
"**p**" bezeichnet den "Beobachtungs-Rückblickzeitraum", der **[**fünf**][•]** T2 Geschäftstage umfasst;	"**p**" means the "Observation Look-Back Period" which comprises **[**five**][•]** T2 Business Days;
"$\mathbf{€STR_{i-pTGT}}$" bezeichnet **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** für jeden T2 Geschäftstag "i", der in die jeweilige Variable Zinsperiode fällt, den €STR Referenzsatz für den T2 Geschäftstag, welcher "p" T2 Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt**]** **[*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** $€STR_i$, wobei $€STR_i$ für jeden T2 Geschäftstag "i", der in den jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum fällt, den €STR Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;**]**	"$\mathbf{€STR_{i-pTBD}}$" means, **[*to be inserted if the Observation Method is "Lag":*** in respect of any T2 Business Day "i" falling in the relevant Floating Rate Interest Period, the €STR Reference Rate for the T2 Business Day falling "p" T2 Business Days prior to such day**]** **[*to be inserted if the Observation Method is "Shift":*** $€STR_i$, where $€STR_i$ is, in respect of any T2 Business Day "i" falling in the relevant €STR Observation Period, the €STR Reference Rate for such day**]**;
"**€STR Referenzsatz**" bezeichnet für jeden T2 Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz der Euro short-term rate ("**€STR**") für den betreffenden T2 Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator, der	"**€STR Reference Rate**" means, in respect of any T2 Business Day, a reference rate equal to the daily euro short-term rate ("**€STR**") for such T2 Business Day as provided by the administrator European Central Bank on the

Europäischen Zentralbank zunächst unter http://www.ecb.europa.eu oder einer von der Europäischen Zentralbank offiziell benannten Nachfolge-Website (an dem T2 Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen T2 Geschäftstag folgt) veröffentlicht wird (jeweils eine "**Relevante Informationsquelle**");	website of the European Central Bank initially at http://www.ecb.europa.eu, or any successor website officially designated by the European Central Bank (on the T2 Business Day immediately following such T2 Business Day) (each a "**Relevant Information Source**");
Wenn für einen T2 Geschäftstag im jeweiligen €STR Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Variablen Zinsperiode der €STR Referenzsatz nicht verfügbar ist oder anderweitig nicht veröffentlicht wurde (und vorbehaltlich der Ersetzung des €STR Referenzssatzes im Falle eines Index-Einstellungsereignisses (€STR) (wie unten definiert), so ist der €STR Referenzsatz der zuletzt in Bezug auf einen T2 Geschäftstag geltende €STR Referenzsatz. Kann der Zinssatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden, so ist der Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**, oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**).**]**	If in respect of any T2 Business Day in the relevant Floating Rate Interest Period or €STR Observation Period (as the case may be), the €STR Reference Rate is not available or has not otherwise been published (and without prejudice to the replacement of the €STR Reference Rate in case of an Index Cessation Event (€STR) (as defined below)), the €STR Reference Rate will be the most recent €STR Reference Rate in respect of a T2 Business Day. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]** or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]**).**]**
Im Fall des Eintritts eines Index-Einstellungsereignisses (€STR) (wie unten definiert) als auch ein Index-Einstellungsstichtags (€STR) (wie unten definiert) soll der €STR Referenzsatz folgendermaßen ersetzt werden:	In the case an Index Cessation Event (€STR) (as defined below) and an Index Cessation Effective Date (€STR) (as defined below) have occurred, the €STR Reference Rate will be replaced as follows:

(1) Der Referenzsatz für jeden T2-Geschäftstag an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (€STR) wird so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den €STR Bezugnahmen auf die Empfohlene Ausfallrate (€STR) (wie unten definiert).	(1) The reference rate for each T2 Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (€STR) will be determined as if references to €STR were references to the Recommended Fallback Rate (€STR) (as defined below).
(2) Falls eine Empfohlene Ausfallrate (€STR) nicht bis zum Ende des ersten T2-Geschäftstages nach dem Tag des Eintritts des Index-Einstellungsereignisses (€STR) empfohlen wurde, wird der Referenzsatz für jeden T2-Geschäftstag an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (€STR) so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den €STR Bezugnahmen auf den EDFR (wie unten definiert) zuzüglich des arithmetischen Mittels der täglichen Differenz zwischen dem €STR-Referenzsatz und dem EDFR für jeden der 30 T2-Geschäftstage unmittelbar vor dem Tag, an dem das Index-Einstellungsereignis (€STR) eingetreten ist.	(2) If no Recommended Fallback Rate (€STR) has been recommended before the end of the first T2 Business Day following the date on which the Index Cessation Event (€STR) occurred, then the reference rate for each T2 Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (€STR) will be determined as if references to €STR were references to the EDFR (as defined below) plus the arithmetic mean of the daily difference between the €STR Reference Rate and the EDFR for each of the 30 T2 Business Days immediately preceding the date on which the Index Cessation Event (€STR) occurred.
(3) Falls nachfolgend sowohl ein Index-Einstellungsereignis (Empfohlene Ausfallrate (€STR)) wie unten definiert) als auch ein Index-Einstellungsstichtag (Empfohlene Ausfallrate (€STR)) (wie unten definiert) in Bezug auf die Empfohlene Ausfallrate (€STR) (wie unten definiert) eingetreten sind, wird der Referenzsatz für jeden T2-Geschäftstag an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (Empfohlene Ausfallrate (€STR)) so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den €STR Bezugnahmen auf den EDFR zuzüglich des arithmetischen Mittels der täglichen Differenz zwischen dem €STR-Referenzsatz und dem EDFR für jeden der 30 T2-Geschäftstage unmittel-bar vor dem Tag, an dem das Index-Einstellungsereignis (Empfohlene Ausfallrate (€STR)) eingetreten ist.	(3) If in relation to the Recommended Fallback Rate (€STR) both an Index Cessation Event (Recommended Rate (€STR)) (as defined below) and an Index Cessation Effective Date (Recommended Rate (€STR)) (as defined below) subsequently occur, then the reference rate for each T2 Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (Recommended Rate (€STR)) will be determined as if references to €STR were references to the EDFR plus the arithmetic mean of the daily difference between the €STR Reference Rate and the EDFR for each of the 30 T2 Business Days immediately preceding the date on which the Index Cessation Event (Recommended Rate (€STR)) occurred.
(4) Kann der €STR Referenzsatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden, entspricht der für die jeweilige Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorangegangenen Zins-festlegungstag bestimmt worden ist. Falls es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestsetzungstag gibt, entspricht der	(4) In the event that the €STR Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions the Reference Rate applicable to the relevant Floating Rate Interest Period will be that determined at the last preceding Interest Determination Date. If there is no such preceding Interest Determination Date, the Reference Rate will be the rate which would have been applicable to the first

Referenzsatz dem Satz, der für die erste Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschrei-bungen für einen Zeitraum, dessen Länge der ersten planmäßigen Variable Zinsperiode entspricht, der jedoch am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet, ausstehend gewesen wären.	Floating Rate Interest Period had the Instruments been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on, and excluding, the Interest Commencement Date.
Zusätzlich zu einer Ersetzung des €STR Referenzsatzes nach den vorstehenden Bestimmungen kann die Emittentin weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor des Index-Einstellungsstichtags vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt. Die Emittentin wird daraufhin die Inhaber der Schuldverschreibungen gemäß § 11, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Geschäftstag nach der Ersetzung, informieren.	Further and in addition to any replacement of the €STR Reference Rate pursuant to paragraphs above, the Issuer may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Index Cessation Effective Date occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 11, the Fiscal Agent and the Calculation Agent as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the replacement.
"**EDFR**" bezeichnet den Satz der Einlagenfazilität (*Eurosystem Deposit Facility Rate*), also den Zinssatz für Banken, die bis zum nächsten T2-Geschäftstag Einlagen in das Eurosystem tätigen, welcher auf der Webseite der Europäischen Zentralbank veröffentlicht ist.	"**EDFR**" means the rate on the deposit facility (Eurosystem Deposit Facility Rate), i.e. the rate of interest for banks making deposits with the Eurosystem until the next T2 Business Day which is published on the website of the ECB.
"**Index-Einstellungsstichtag (€STR)**" bezeichnet in Bezug auf ein Index-Einstellungsereignis (€STR) den ersten Tag, ab dem die Europäische Zentralbank (oder ein Nachfolgeadministrator des €STR) den €STR nicht mehr zur Verfügung stellt.	"**Index Cessation Effective Date (€STR)**" means, in respect of an Index Cessation Event (€STR), the first day on which €STR is no longer provided by the European Central Bank (or any successor administrator of €STR).
"**Index-Einstellungsstichtag (Empfohlene Ausfallrate (€STR))**" bezeichnet in Bezug auf ein Index-Einstellungsereignis (Empfohlene Ausfallrate (€STR)) den ersten Tag, ab dem der Administrator der Empfohlenen Ausfallrate (€STR) die Empfohlene Ausfallrate (€STR) nicht mehr zur Verfügung stellt.	"**Index Cessation Effective Date (Recommended Rate (€STR))**" means, in respect of an Index Cessation Event (Recommended Rate (€STR)), the first day on which the Recommended Fallback Rate (€STR) is no longer provided by the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR).
"**Index-Einstellungsereignis (€STR)**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Index Cessation Event (€STR)**" means each of the following scenarios
(1) eine öffentliche Erklärung der oder im Namen der Europäischen Zentralbank (oder eines Nachfolgeadministrators des €STR), in der ankündigt wird, dass die Europäische Zentralbank den €STR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird,	(1) a public statement by or on behalf of the European Central Bank (or any successor administrator of €STR) announcing that it has ceased or will cease to provide €STR permanently or indefinitely, provided that at the time of such statement there is no

vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin einen €STR zur Verfügung stellt; oder	successor administrator that will continue to provide €STR; or
(2) eine öffentliche Erklärung der für den Administrator des €STR zuständigen Aufsichtsbehörde, der für die Währung des €STR zuständigen Zentralbank, einer Person mit amtlichen Befugnissen im Rahmen einer Insolvenz des Administrators des €STR, einer Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für den Administrator des €STR oder ei-nes Gerichts oder einer sonstigen Stelle mit vergleichbarer insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator des €STR, mit der bekannt gegeben wird, dass der Administrator des €STR den €STR dauer-haft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeit-punkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin einen €STR zur Verfügung stellt.	(2) a public statement by the regulatory supervisory authority for the administrator of €STR, the central bank for the currency of the €STR, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of €STR, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of €STR or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of €STR, which states that the administrator of €STR has ceased or will cease to provide €STR permanently or indefinitely, provided that at the time of such statement there is no successor administrator that will continue to provide €STR.
"**Index-Einstellungsereignis (Empfohlene Ausfallrate (€STR))**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Index Cessation Event (Recommended Rate (€STR))**" means each of the following scenarios:
(1) eine öffentliche Erklärung des oder im Namen des Administrators der Empfohlenen Ausfallrate (€STR), in der er ankündigt, dass er die Empfohlene Ausfallrate (€STR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfü-gung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator exis-tiert, der weiterhin die Empfohlene Ausfallrate (€STR) zur Verfügung stellt; oder	(1) a public statement by or on behalf of the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR) announcing that it has ceased or will cease to provide the Recommended Fallback Rate (€STR) permanently or indefinitely, provided that at the time of such statement there is no successor administrator that will continue to provide the Recommended Fallback Rate (€STR); or
(2) eine öffentliche Erklärung der für den Administrator der Empfohlenen Ausfallrate (€STR) zuständigen Aufsichts-behörde, der für die Währung der Empfohlenen Ausfallrate (€STR) zuständigen Zentralbank, einer Person mit amtlichen Befugnissen im Rahmen einer Insolvenz des Administrators der Empfohlenen Ausfallrate (€STR), einer Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für den Administrator der Empfohlenen Ausfallrate (€STR) oder eines Gerichts oder einer sonstigen Stelle mit vergleichbarer insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator der Empfohlenen Ausfallrate (€STR), mit der bekannt gegeben wird, dass der Administrator der Empfohlenen Ausfallrate	(2) a public statement by the regulatory supervisory authority for the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR), the central bank for the currency of the Recommended Fallback Rate (€STR), an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR), a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR) or a court or an entity with similar in-solvency or resolution authority over the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR), which states that the administrator of the Recommended Fallback Rate (€STR) has ceased or will cease to provide the Recommended Fallback Rate (€STR)

(€STR) die Empfohlene Ausfallrate (€STR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgead-ministrator existiert, der weiterhin die Empfohlene Ausfallrate (€STR) zur Verfügung stellt.	permanently or indefinitely, provided that at the time of such statement there is no successor administrator that will continue to provide the Recommended Fallback Rate (€STR).
"**Empfohlene Ausfallrate (€STR)**" bezeichnet den Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Zinsanpassungen), der von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolgeadministrator des €STR) oder von einem Ausschuss, der von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolgeadministrator des €STR) zum Zwecke der Empfehlung eines Ersatzes für den €STR offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, als Ersatz für den €STR empfohlen wurde (wobei dieser Ersatz für den €STR von der Europäischen Zentralbank oder einem anderen damit beauftragten Administrator administriert werden kann).**]**	"**Recommended Fallback Rate (€STR)**" means the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was recommended as replacement for €STR by the European Central Bank (or any successor administrator of €STR) or by a committee officially endorsed or convened by the European Central Bank (or any successor administrator of €STR) for the purpose of recommending a replacement for €STR (which rate may be administered by the European Central Bank or another administrator).**]**
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie im Falle von SOFR einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series in case of SOFR:***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche und nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit der täglichen "Secured Overnight Financing Rate" und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the rate of return of a daily compound interest investment with the secured overnight financing rate relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SOFR_{i\,-\,pUSGT}\ \times\ n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$	$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SOFR_{i\,-pUSBD}\ \times\ n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$
wobei	where
"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum**]**;	"**d**" is the number of calendar days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SOFR Observation Period**]**;
"$\mathbf{d_o}$" bezeichnet in Bezug auf **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** eine Variable Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** einen SOFR Beobachtungszeitraum**]**, die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen in **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** dieser Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** diesem SOFR Beobachtungszeitraum**]** sind;	"$\mathbf{d_o}$" is for any **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SOFR Observation Period**]** the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SOFR Observation Period**]**;

"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen vom und einschließlich des ersten Geschäftstag(es) für US-Staatsanleihen **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum**]** wiedergeben;	"**i**" is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Business Day, in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SOFR Observation Period**]**;
"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den **[**zehnten**][•]** Geschäftstag für US-Staatsanleihen vor **[**Ende der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][**dem Variablen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode**]**;	"**Interest Determination Date**" means the **[**tenth**][•]** U.S. Government Securities Business Day prior to the **[**end of the relevant Floating Rate Interest Period**][**Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period**]**;
"**Geschäftstag für US-Staatsanleihen**" oder "**USGT**" bezeichnet jeden Tag mit Ausnahme von Samstagen, Sonntagen oder eines Tages, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige Schließung der Rentenpapier-Abteilungen seiner Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit US-Staatsanleihen empfiehlt;	"**U.S. Government Securities Business Day**" or "**USBD**" means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities;
"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen (ausschließlich);	"$\mathbf{n_i}$" is the number of calendar days from, and including, such day "i" up to, but excluding, the following U.S. Government Securities Business Day;
"**SOFR Beobachtungszeitraum**" bezeichnet, in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt;	"**SOFR Observation Period**" means, in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" U.S. Government Securities Business Day prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling "p" U.S. Government Securities Business Days prior to the Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period;
"**p**" bezeichnet den "Beobachtungs-Rückblickzeitraum", der **[**fünf**][•]** Geschäftstage für US-Staatsanleihen umfasst;	"**p**" means the "Observation Look-Back Period" which comprises **[**five**][•]** U.S. Government Securities Business Days;
"**SOFR** $_{\mathbf{i\text{-}pUSGT}}$" bezeichnet **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** für jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i", der in die jeweilige Variable Zinsperiode fällt, den SOFR Referenzsatz für den Geschäftstag für US-Staatsanleihen, welcher "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor einem solchen Tag liegt**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** $SOFR_i$, wobei $SOFR_i$ für jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i", der in den jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum fällt, den SOFR	"**SOFR**$_{\mathbf{i\text{-}pUSBD}}$" means, **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" falling in the relevant Floating Rate Interest Period, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day falling "p" U.S. Government Securities Business Days prior to such day**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** $SOFR_i$, where $SOFR_i$ is, in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" falling in the relevant SOFR Observation

Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;**]**	Period, the SOFR Reference Rate for such day**]**;
"**SOFR Referenzsatz**" bezeichnet für jeden Geschäftstag für US-Staatsanleihen, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz der Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**") für den betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen entspricht, wie von dem Administrator, der Federal Reserve Bank of New York zunächst unter http://www.newyorkfed.org oder einer von der Federal Reserve Bank of New York offiziell benannten Nachfolge-Website (an dem Geschäftstag für US-Staatsanleihen, der unmittelbar auf diesen Geschäftstag für US-Staatsanleihen folgt) veröffentlicht wird (jeweils eine "**Relevante Informationsquelle**");	"**SOFR Reference Rate**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, a reference rate equal to the daily secured overnight financing rate ("**SOFR**") for such U.S. Government Securities Business Day as provided by the administrator Federal Reserve Bank of New York on the website of the Federal Reserve Bank of New York initially at https://www.newyorkfed.org, or any successor website officially designated by the Federal Reserve Bank of New York (on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such U.S. Government Securities Business Day) (each a "**Relevant Information Source**");
Wenn für einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen im jeweiligen SOFR Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Variablen Zinsperiode der SOFR Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht veröffentlicht wurde (und vorbehaltlich der Ersetzung des SOFR Referenzsatzes im Falle eines Index-Einstellungsereignisses (SOFR) (wie unten definiert), so ist der SOFR Referenzsatz der zuletzt in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen geltende SOFR Referenzsatz. Kann der Zinssatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden, so ist der Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde **[*im Falle einer Marge einfügen:*** **[**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**, oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[*im Falle einer Marge einfügen:*** **[**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die	If in respect of any U.S. Government Securities Business Day in the relevant Floating Rate Interest Period or SOFR Observation Period (as the case may be), the SOFR Reference Rate is not available or has not otherwise been published (and without prejudice to the replacement of the SOFR Reference Rate in case of an Index Cessation Event (SOFR) (as defined below)), the SOFR Reference Rate will be the most recent SOFR Reference in respect of an U.S. Government Securities Business Day. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date **[*if Margin insert:*** **[**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]** or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Floating Rate Interest which would have been applicable to the Instruments for the Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date **[*if Margin insert:*** **[**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place

Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**).**]**	of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]**).**]**
Im Fall des Eintritts eines Index-Einstellungsereignisses (SOFR) (wie unten definiert) als auch ein Index-Einstellungsstichtags (SOFR) (wie unten definiert) soll der SOFR Referenzsatz folgendermaßen ersetzt werden:	In the case an Index Cessation Event (SOFR) (as defined below) and an Index Cessation Effective Date (SOFR) (as defined below) have occurred, the SOFR Reference Rate will be determined as follows:
(1) Der Referenzsatz für jeden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (SOFR) wird so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf die Empfohlene Ausfallrate (SOFR) (wie unten definiert).	(1) The reference rate for each U.S. Government Securities Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (SOFR) will be determined as if references to SOFR were references to the Recommended Fallback Rate (SOFR) (as defined below).
(2) Falls eine Empfohlene Ausfallrate (SOFR) nicht bis zum Ende des ersten Geschäftstags für U.S.-Staatsanleihen nach dem Tag des Eintritts des Index-Einstellungsereignisses (SOFR) empfohlen wurde, wird der Referenzsatz für jeden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (SOFR) so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf den OBFR (wie unten definiert); Bezugnahmen auf ein Index-Einstellungsereignis (SOFR) Bezugnahmen auf ein Index-Einstellungsereignis (OBFR); und Bezugnahmen auf ein Index-Einstellungsereignis (SOFR) Bezugnahmen auf ein Index-Einstellungsereignis (OBFR) (wie unten definiert) und Bezugnahmen auf einen Index-Einstellungsstichtag (SOFR) Bezugnahmen auf einen In-dex-Einstellungsstichtag (OBFR) (wie unten definiert).	(2) If no Recommended Fallback Rate (SOFR) has been recommended before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the date on which the Index Cessation Event (SOFR) occurred, then the reference rate for each U.S. Government Securities Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (SOFR) will be determined as if references to SOFR were references to the OBFR (as defined below), references to a U.S. Government Securities Business Day were references to a New York Business Day; references to an Index Cessation Event (SOFR) were references to an Index Cessation Event (OBFR) (as defined below); and references to an Index Cessation Effective Date (SOFR) were references to an Index Cessation Effective Date (OBFR) (as defined below).
(3) Falls eine Empfohlene Ausfallrate (SOFR) nicht bis zum Ende des ersten Geschäftstags für U.S.-Staatsanleihen nach dem Tag des Eintritts des Index-Einstellungsereignisses (SOFR) empfohlen wurde und ein Index-Einstellungsereignis (OBFR) eingetreten ist, wird der Referenzsatz für jeden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (SOFR) oder dem Index-Einstellungsstichtag (OBFR) (je nachdem, welches der spätere Termin ist) so bestimmt, als wären: Bezugnahmen auf den SOFR-Referenzsatz Bezugnahmen auf das Fed-Zinssatzziel; Bezugnahmen auf einen Geschäftstag für U.S.-	(3) If no Recommended Fallback Rate (SOFR) has been recommended before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the date on which the Index Cessation Event (SOFR) occurred and an Index Cessation Event (OBFR) has occurred, then the reference rate for each U.S. Government Securities Business Day on or after the later of the Index Cessation Effective Date (SOFR) and the Index Cessation Effective Date (OBFR) will be determined as if references to the SOFR Reference Rate were references to the Fed Interest Rate Target, references to a U.S. Government Securities Business Day were references to a New York Business Day and

Staatsanleihen Bezugnahmen auf einen New Yorker Geschäftstag; und Bezugnahmen auf die Website Bezugnahmen auf die Internetseite des Board of Governors of the Federal Reserve System (https://www.federalreserve.gov oder eine Nachfolge-Internetseite des Board of Governors of the Federal Reserve System).	references to the website of the Federal Reserve Bank of New York were references to the website of the Board of Governors of the Federal Reserve System (https://www.federalreserve.gov, or any successor website of the Board of Governors of the Federal Reserve System).
(4) Falls der SOFR Referenzsatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden kann, ent-spricht der für die jeweilige Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorangegan-genen Zinsfestsetzungstag bestimmt worden ist. Falls es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestsetzungstag gibt, entspricht der Referenzsatz dem Satz, der für die erste Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum, dessen Länge der ersten planmäßigen Variablen Zinsperiode entspricht, der jedoch am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet, ausstehend gewesen wären.	(4) In the event that the SOFR Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate applicable to the relevant Floating Rate Interest Period will be that determined at the last preceding Interest Determination Date. If there is no such preceding Interest Determination Date, the Reference Rate will be the rate which would have been applicable to the first Floating Rate Interest Period had the Instruments been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on, and excluding, the Interest Commencement Date.
Zusätzlich zu einer Ersetzung des SOFR Referenzsatzes nach den vorstehenden Bestimmungen kann die Emittentin weite-re Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekon-vention, die Geschäftstage) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldver-schreibung vor Eintritt des Index-Einstellungsstichtags vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt. Die Emittentin wird daraufhin die Inhaber der Schuldverschreibungen gemäß § 11, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Geschäftstag nach der Ersetzung, informie-ren.	Further and in addition to any replacement of the SOFR Reference Rate pursuant to paragraphs above, the Issuer may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Index Cessation Effective Date has occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 11, the Fiscal Agent and the Calculation Agent as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the replacement.
"**Fed-Zinssatzziel**" bezeichnet das durch das *Federal Open Market Committee* festgesetzte und auf der Internetseite des *Board of Governors of the Federal Reserve System* veröffentlichte kurzfristige Zinssatzziel (*short-term interest rate target*) oder, falls das *Federal Open Market Committee* nicht einen einzelnen Zinssatz als Zinssatzziel setzt, das Mittel der vom *Federal Open Market Committee* festgesetzten und auf dieser Internetseite	"**Fed Interest Rate Target**" means the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the website of the Board of Governors of the Federal Reserve System or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on this website (calculated as the arithmetic average

veröffentlichten Bandbreite des kurzfristigen Zinssatzziels (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite, welches, falls erforderlich, auf die zweite Dezimalstelle mit der Maßgabe gerundet wird, dass 0,005 aufgerundet wird).	of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded, if necessary, to the nearest second decimal place, 0.005 being rounded upwards).
"**Index-Einstellungsstichtag (OBFR)**" bezeichnet in Bezug auf ein Index-Einstellungsereignis (OBFR) den ersten Tag, ab dem die *Federal Reserve Bank of New York* (oder ein Nachfolgeadministrator des OBFR) den OBFR nicht mehr zur Verfügung stellt oder ab dem der OBFR nicht mehr verwendet werden darf.	"**Index Cessation Effective Date (OBFR)**" means, in respect of an Index Cessation Event (OBFR), the first day on which OBFR is no longer provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of OBFR) or on which OBFR may no longer be used.
"**Index-Einstellungsstichtag (SOFR)**" bezeichnet in Bezug auf ein Index-Einstellungsereignis (SOFR) den ersten Tag, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator des SOFR) den SOFR nicht mehr zur Verfügung stellt oder ab dem der SOFR nicht mehr verwendet werden darf.	"**Index Cessation Effective Date (SOFR)**" means, in respect of an Index Cessation Event (SOFR), the first day on which SOFR is no longer provided by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of SOFR) or on which SOFR may no longer be used.
"**Index-Einstellungsereignis (OBFR)**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Index Cessation Event (OBFR)**" means the occurrence of one or more of the following events:
(1) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators des OBFR), in der sie ankündigt, dass sie den OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfü-gung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator exis-tiert, der weiterhin einen OBFR zur Verfügung stellt; oder	(1) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or
(2) die Veröffentlichung von Informationen, durch welche hinreichend bestätigt wird, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator des OBFR) den OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadmi-nistrator existiert, der weiterhin einen OBFR zur Verfügung stellt; oder	(2) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or
(3) eine öffentliche Erklärung durch eine US-Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der Vereinig-ten Staaten, welche die Anwendung des OBFR verbietet und die zumindest auf sämtliche Swapgeschäfte (ein-schließlich bestehender Swapgeschäfte) Anwendung findet.	(3) a public statement by a regulator or other official sector entity of the United States prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

"**Index-Einstellungsereignis (SOFR)**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Index Cessation Event (SOFR)**" means the occurrence of one or more of the following events:
(1) eine öffentliche Erklärung der *Federal Reserve Bank of New York* (oder eines Nachfolgeadministrators des SOFR), in der sie ankündigt, dass sie den SOFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin einen SOFR zur Verfügung stellt; oder	(1) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of SOFR) announcing that it has ceased or will cease to provide SOFR permanently or indefinitely, provided that, at the time of such statement, there is no successor administrator that will continue to provide SOFR; or
(2) die Veröffentlichung von Informationen, durch welche hinreichend bestätigt wird, dass die *Federal Reserve Bank of New York* (oder ein Nachfolgeadministrator des SOFR) den SOFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin einen SOFR zur Verfügung stellt; oder	(2) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of SOFR) has ceased or will cease to provide SOFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide SOFR; or
(3) eine öffentliche Erklärung einer US-Regulierungsbehörde oder einer anderen öffentlichen Stelle der Vereinigten Staaten, welche die Anwendung des SOFR verbietet und die zumindest auf sämtliche Swapgeschäfte (einschließlich bestehender Swapgeschäfte) Anwendung findet.	(3) a public statement by a regulator or other official sector entity of the United States prohibiting the use of SOFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.
"**OBFR**" bezeichnet die tägliche Overnight Bank Funding Rate, die von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Zinssatzes (oder von einem Nachfolgeadministrator dieses Zinssatzes) auf der Internetseite (OBFR) jeweils um oder gegen 17:00 Uhr Ortszeit in New York City an jedem New Yorker Geschäftstag in Bezug auf den diesem Tag unmittelbar vorangehenden New Yorker Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird.	"**OBFR**" means the daily Overnight Bank Funding Rate, as provided by the Federal Reserve Bank of New York as the administrator of such rate (or any successor administrator of such rate) on the Website (OBFR) on or about 5:00 p.m. (New York City time) on each New York Business Day in respect of the New York Business Day immediately preceding such day.
"**Empfohlene Ausfallrate (SOFR)**" bezeichnet den Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Zinsanpassungen), der vom *Federal Reserve Board* oder von der *Federal Reserve Bank of New York* oder von einem Ausschuss, der vom *Federal Reserve Board* oder von der *Federal Reserve Bank of New York* zum Zwecke der Empfehlung eines Ersatzes für den SOFR offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, als Ersatz für den SOFR empfohlen wurde (wobei dieser Ersatz für den SOFR von der *Federal Reserve Bank of New*	"**Recommended Fallback Rate (SOFR)**" means the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was recommended as the replacement for SOFR by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York or by a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for SOFR (which rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or any other designated administrator).**]**

York oder einem anderen damit beauftragten Administrator administriert werden kann).**]**	
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie im Falle von SONIA einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series in case of SONIA:***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche und nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit der täglichen "Sterling Daily Overnight Index Averate Rate" und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the rate of return of a daily compound interest investment with the Sterling daily overnight index average rate relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SONIA_{i\ -\ pLGT}\ \times\ n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$	$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SONIA_{i\ -pLBD}\ \times\ n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$
wobei	where
"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum**]**;	"**d**" is the number of calendar days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SONIA Observation Period**]**;
"**d_o**" bezeichnet in Bezug auf **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** eine Variable Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** einen SONIA Beobachtungszeitraum**]** die Anzahl der Londoner Geschäftstage, die in **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** dieser Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** diesem SONIA Beobachtungszeitraum**]** sind;	"**d_o**" is for any **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SONIA Observation Period**]** the number of London Business Days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SONIA Observation Period**]**;
"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Londoner Geschäftstag(es) **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum**]** wiedergeben;	"**i**" is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day, in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SONIA Observation Period**]**;
"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den **[**zehnten**][•]** Londoner Geschäftstag vor **[**dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode][Ende der jeweiligen Variablen Zinsperiode**]**;	"**Interest Determination Date**" means the **[**tenth**][•]** London Business Day prior to the **[**Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period**][**end of the relevant Floating Rate Interest Period**]**;

"**Londoner Geschäftstag**" oder "**LGT**" bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind;	"**London Business Day**" or "**LBD**" means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London;
"**n_i**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);	"**n_i**" is the number of calendar days from, and including, such day "i" up to, but excluding, the following London Business Day;
"**SONIA Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher "p" Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher "p" Londoner Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt;	"**SONIA Observation Period**" means in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" London Business Days prior to the first day of such Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling "p" London Business Days prior to the Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period;
"**p**" bezeichnet den "Beobachtungs-Rückblickzeitraum", der **[**fünf**][•]** Londoner Geschäftstage umfasst;	"**p**" means the "Observation Look-Back Period" which comprises **[**five**][•]** London Business Days;
"**$SONIA_{i\text{-}pLGT}$**" bezeichnet ***[falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** für jeden Londoner Geschäftstag "i", der in die jeweilige Variable Zinsperiode fällt, den SONIA Referenzsatz für den Londoner Geschäftstag, welcher "p" Londoner Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt;**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** $SONIA_i$, wobei $SONIA_i$ für jeden Londoner Geschäftstag "i", der in den jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum fällt, den SONIA Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;**]**	"**$SONIA_{i\text{-}pLBD}$**" means ***[in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** in respect of any London Business Day "i" falling in the relevant Floating Rate Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Business Day falling "p" London Business Days prior to such day;**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** $SONIA_i$, where $SONIA_i$ is, in respect of any London Business Day "i" falling in the relevant SONIA Observation Period, the SONIA Reference Rate for such day;**]**
"**SONIA Referenzsatz**" bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach (am Londoner Geschäftstag, der auf den jeweiligen Londoner Geschäftstag unmittelbar folgt) auf der Bildschirmseite oder, falls die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht, auf sonstige Weise veröffentlicht wird;	"**SONIA Reference Rate**" means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (the "**SONIA**") rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day).
"**Bildschirmseite**" bedeutet **[**LSEG SONIA Bildschirmseite unter der Überschrift	"**Screen Page**" means **[**LSEG Screen SONIA under the heading "SONIAOSR="**][•]** or any

"SONIAOSR="**][●]** oder jede Nachfolgeseite (jeweils eine "**Relevante Informationsquelle**").	successor page (each a "**Relevant Information Source**").
Wenn für einen Londoner Geschäftstag im jeweiligen SONIA Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Variablen Zinsperiode der SONIA Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht von den jeweiligen autorisierten Vertriebshändlern veröffentlicht wurde , ist dieser SONIA Referenzsatz (i) der Leitzins der Bank of England (der "**Leitzins**"), der am jeweiligen Londoner Geschäftstag zum Geschäftsschluss gilt; zuzüglich (ii) des Mittelwerts der Spanne *(Spread)* des SONIA Referenzsatz im Verhältnis zu dem Leitzins in den letzten fünf Tagen, an denen ein SONIA Referenzsatz veröffentlicht wurde, mit Ausnahme des höchsten Spanne (Spread) (oder, wenn es mehr als eine höchste Spanne (Spread) gibt, nur eine dieser höchsten Spannen (Spreads)) und der niedrigsten Spanne (Spread) (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Spanne (Spread) gibt, nur eine dieser niedrigsten Spannen (Spreads)) zum Leitzins. Falls der Leitzins nicht verfügbar ist, ist der SONIA Referenzsatz der zuletzt in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag geltende SONIA Referenzsatz.	If in respect of any London Business Day in the relevant Floating Rate Interest Period or SONIA Observation Period (as the case may be), the SONIA Reference Rate is not available on the Screen Page or has not otherwise been published by the relevant authorised distributors, such SONIA Reference Rate shall be (i) the Bank of England's Bank Rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of the SONIA Reference Rate to the Bank Rate over the previous five days on which a SONIA Reference Rate has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate. If such Bank Rate is not available, then the SONIA Reference Rate will be the most recent SONIA Reference Rate in respect of a London Business Day.
Falls jedoch die Bank of England Leitlinien veröffentlicht, die besagen, (i) wie der SONIA zu bestimmen ist oder (ii) dass ein bestimmter Satz den SONIA ersetzen soll, wird die Berechnungsstelle die Emittentin konsultieren und auf Anweisung der Emittentin (die eine solche Anweisung nur soweit dies vernünftigerweise praktikabel ist, abgeben wird) ungeachtet der vorstehenden Bestimmung diesen Leitlinien solange, wie der SONIA nicht auf der Bildschirmseite zur Verfügung steht und auch nicht auf andere Weise von den zugelassenen Datendiensten veröffentlicht worden ist, folgen, um den für die jeweilige Variable Zinsperiode anwendbaren Referenzsatz zu bestimmen. Zusätzlich zu einer Ersetzung des SONIA Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem ursprünglichen wirtschaftlichen Gehalt der	Notwithstanding the foregoing, in the event the Bank of England publishes guidance as to (i) how the SONIA Reference Rate is to be determined or (ii) any rate is to replace with the SONIA Reference Rate, the Issuer will follow such guidance in order to determine the Reference Rate applicable to the Floating Rate Interest Period for as so long as the SONIA Reference Rate is not available on the Screen Page and has not otherwise been published by the authorised distributors. Further and in addition to any replacement of the SONIA Reference Rate pursuant to paragraphs above, the Issuer may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance

Schuldverschreibung vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt. Die Emittentin wird daraufhin die Inhaber der Schuldverschreibungen gemäß § 13, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Geschäftstag nach der Ersetzung, informieren.	with § 13, the Fiscal Agent and the Calculation Agent as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the replacement.
Kann der Zinssatz nicht in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden, so ist der Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**, oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**).**]**	If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]** or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]**).**]**
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie im Falle von SARON einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series in case of SARON:***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche und nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the rate of return of a daily compound interest investment with the Swiss average rate overnight relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:

$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SARON_{i\ -\ pZGT}\ \times\ n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$	$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{SARON_{i\ -pZBD}\ \times\ n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$
wobei	where
"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum**]**;	"**d**" is the number of calendar days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SARON Observation Period];
"**d_o**" bezeichnet in Bezug auf **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** eine Variable Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** einen SARON Beobachtungszeitraum**]**, die Anzahl der Züricher Geschäftstage in **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** dieser Variablen Zinsperiode**] [*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** diesem SARON Beobachtungszeitraum**]** sind;	"**d_o**" is for any **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SARON Observation Period**]** the number of Zurich Business Days in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SARON Observation Period**]**;
"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d_o, die in chronologischer Folge jeweils einen Züricher Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Züricher Geschäftstag(es) **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** in der jeweiligen Variablen Zinsperiode**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** in dem jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum**]** wiedergeben;	"**i**" is a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant Zurich Business Day in chronological order from, and including, the first Zurich Business Day, in the relevant **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** Floating Rate Interest Period**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SARON Observation Period**]**;
"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den **[**zehnten**][•]** Züricher Geschäftstag vor **[**Ende der jeweiligen Zinsperiode**][**dem Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode**]**;	"**Interest Determination Date**" means the **[**tenth**][•]** Zurich Business Day prior to the **[**end of the relevant Interest Period**][**Interest Payment Date for the relevant Interest Period**]**;
"**Züricher Geschäftstag**" oder "**ZGT**" bezeichnet jeden Tag, an dem die Banken in der Stadt Zürich für die Abwicklung von Zahlungen und Devisengeschäften geöffnet sind;	"**Zurich Business Day**" or "**ZBD**" means any day on which banks are open in the City of Zurich for the settlement of payments and of foreign exchange transactions;
"**n_i**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Züricher Geschäftstag (ausschließlich);	"**n_i**" is the number of calendar days from, and including, such day "i" up to, but excluding, the following Zurich Business Day;
"**SARON Beobachtungszeitraum**" bezeichnet, in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher "p" Züricher	"**SARON Observation Period**" means, in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling "p" Zurich Business Days prior to the first day of

Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher "p" Züricher Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt;	such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling "p" Zurich Business Days prior to the Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period;
"**p**" bezeichnet den "Beobachtungs-Rückblickzeitraum", der **[**fünf**][•]** Züricher Geschäftstage umfasst;	"**p**" means the "Observation Look-Back Period" which comprises [five]**[•]** Zurich Business Days;
"**SARON$_{i\text{-}pZGT}$**" bezeichnet **[*falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen:*** für jeden Züricher Geschäftstag "i", der in die jeweilige Variable Zinsperiode fällt, den SARON Referenzsatz für den Züricher Geschäftstag, welcher "p" Züricher Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt**][*falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen:*** SARON$_i$, wobei SARON$_i$ für jeden Züricher Geschäftstag "i", der in den jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum fällt, den SARON Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet**]**;	"**SARON$_{i\text{-}pZBD}$**" means, **[*in the case the Observation Method is "Lag" insert:*** in respect of any Zurich Business Day "i" falling in the relevant Floating Rate Interest Period, the SARON Reference Rate for the Zurich Business Day falling "p" Zurich Business Days prior to such day**][*in the case the Observation Method is "Shift" insert:*** SARON$_i$, where SARON$_i$ is, in respect of any Zurich Business Day "i" falling in the relevant SARON Observation Period, the SARON Reference Rate for such day**]**;
"**SARON Referenzsatz**" bezeichnet für jeden Züricher Geschäftstag, die Rendite einer täglichen Zinsanlage mit dem täglichen Tageszinssatz des besicherten Finanzierungsmarktes für Schweizer Franken ("**SARON**") für den betreffenden Züricher Geschäftstag entspricht, wie von dem Administrator, der SIX Swiss Exchange zunächst unter https://www.six-group.com oder einer von der SIX Swiss Exchange offiziell benannten Nachfolge-Website (an dem Züricher Geschäftstag, der unmittelbar auf diesen Züricher Geschäftstag folgt) veröffentlicht wird;	"**SARON Reference Rate**" means, in respect of any Zurich Business Day, a reference rate equal to daily compound interest investment with the overnight interest rate of the secured funding market for Swiss franc as reference rate ("**SARON**") for such Zurich Business Day as provided by the administrator SIX Swiss Exchange on the website of the SIX Swiss Exchange initially at https://www.six-group.com, or any successor website officially designated by the SIX Swiss Exchange (on the Zurich Business Day immediately following such Zurich Business Day);
Wenn für einen Züricher Geschäftstag im jeweiligen SARON Beobachtungszeitraum bzw. in der jeweiligen Variablen Zinsperiode der SARON Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht veröffentlicht wurde (und vorbehaltlich der Ersetzung des SARON Referenzsatzes im Falle eines Index-Einstellungsereignisses (SARON) (wie unten definiert), so ist der SARON Referenzsatz der zuletzt in Bezug auf einen Züricher Geschäftstag geltende SARON Referenzsatz. Kann der Zinssatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden, so ist der Zinssatz (i)	If in respect of any Zurich Business Day in the relevant Floating Rate Interest Period or SARON Observation Period (as the case may be), the SARON Reference Rate is not available or has not otherwise been published (and without prejudice to the replacement of the SARON Reference Rate in case of an Index Cessation Event (SARON) (as defined below)), the SARON Reference Rate will be the most recent SARON Reference Rate in respect of a Zurich Business Day. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Rate of Interest shall be (i) that determined as at the last preceding

derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)], oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[*im Falle einer Marge einfügen:* [**zuzüglich**][**abzüglich**]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)**]**).**]**	Interest Determination Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]** or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date **[*if Margin insert:* [**plus**][**minus**]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)**]**).**]**
Im Fall des Eintritts eines Index-Einstellungsereignisses (SARON) (wie unten definiert) und eines Index-Einstellungsstichtags (SARON) (wie unten definiert) soll der SARON Referenzsatz (wie unten definiert) folgendermaßen ersetzt werden:	In the case an Index Cessation Event (SARON) (as defined below) and an Index Cessation Effective Date (SARON) (as defined below) have occurred, the SARON Reference Rate will be determined as follows:
(1) Der Referenzsatz für jeden Züricher Geschäftstag an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (SARON) wird so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den SARON Bezugnahmen auf die Empfohlene Ausfallrate (SARON) (wie unten definiert) nach Anwendung einer etwaigen Empfohlenen Anpassungszinsspanne (SARON) (wie unten definiert).	(1) The reference rate for each Zurich Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (SARON) will be determined as if references to SARON were references to the Recommended Fallback Rate (SARON) (as defined below), giving effect to the Recommended Adjustment Spread (SARON) (as defined below), if any.
(2) Falls eine Empfohlene Ausfallrate (SARON) nicht bis zum Ende des ersten Züricher Geschäftstages nach dem Tag des Eintritts des Index-Einstellungsereignisses (SARON) empfohlen wurde, wird der Referenzsatz für jeden Züricher Geschäftstag an oder nach dem Index-Einstellungsstichtag (SARON) so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den SARON	(2) If no Recommended Fallback Rate (SARON) has been recommended before the end of the first Zurich Business Day following the date on which the Index Cessation Event (SARON) occurred, then the reference rate for each Zurich Business Day on or after such Index Cessation Effective Date (SARON) will be determined as if references to SARON were references to the SNB Policy Rate

Bezugnahmen auf den SNB-Leitzinssatz (wie unten definiert) nach Anwendung einer etwaigen SNB-Anpassungszinsspanne (wie unten definiert).	(as defined below), giving effect to the SNB Adjustment Spread (as defined below), if any.
(3) Kann der SARON Referenzsatz nicht nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen bestimmt werden, entspricht der für die jeweilige Variable Zinsperiode anwendbare Referenzsatz dem Referenzsatz, der am letzten vorangegangenen Zinsfestsetzungstag bestimmt worden ist. Falls es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestsetzungstag gibt, entspricht der Referenzsatz dem Satz, der für die erste Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum, dessen Länge der ersten planmäßigen Variablen Zinsperiode entspricht, der jedoch am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet, ausstehend gewesen wären.	(3) In the event that the SARON Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate applicable to the relevant Floating Rate Interest Period will be that determined at the last preceding Interest Determination Date. If there is no such preceding Interest Determination Date, the Reference Rate will be the rate which would have been applicable to the first Floating Rate Interest Period had the Instruments been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on, and excluding, the Interest Commencement Date.
Zusätzlich zu einer Ersetzung des SARON Referenzsatzes nach den vorstehenden Bestimmungen kann die Emittentin weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Index-Einstellungsstichtags vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt. Die Emittentin wird daraufhin die Inhaber der Schuldverschreibungen gemäß § 11, die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Geschäftstag nach der Ersetzung, informieren.	Further and in addition to any replacement of the SARON Reference Rate pursuant to paragraphs above, the Issuer may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates,), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Index Cessation Effective Date occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 11, the Issuing Agent and the Calculation Agent as soon as possible, but in no event later than the fourth Business Day following the replacement.
"**Index-Einstellungsstichtag (SARON)**" bezeichnet in Bezug auf ein Index-Einstellungsereignis (SARON) den frühesten der folgenden Tage:	"**Index Cessation Effective Date (SARON)**" means, in respect of an Index Cessation Event (SARON), the earliest of:
(1) im Fall eines Index-Einstellungsereignisses (SARON) gemäß Ziffer (1) der Definition dieses Begriffs: das Datum, an dem der Administrator des SARON den SARON nicht mehr zur Verfügung stellt;	(1) in the case of an Index Cessation Event (SARON) described in item (1) of the definition thereof: the date on which the administrator of SARON ceases to provide SARON;

(2) im Fall eines Index-Einstellungsereignisses (SARON) gemäß Ziffer (2)(a) der Definition dieses Begriffs: der späteste der folgenden Tage: (a) das Datum der Erklärung oder Veröffentlichung; (b) das etwaige Datum, das in der Erklärung oder Veröffentlichung als das Datum genannt ist, an dem der SARON nicht mehr repräsentativ ist; (c) oder falls an oder vor einem oder beiden der in Alternativen (a) und (b) dieser Ziffer (2) genannten Daten ein Index-Einstellungsereignis (SARON) gemäß Ziffer (2)(b) der Definition von Index-Einstellungsereignis (SARON) eingetreten ist: das Datum, ab dem der SARON nicht länger verwendet werden darf; oder	(2) in the case of an Index Cessation Event (SARON) described in item (2)(a) of the definition thereof: the latest of (a) the date of such statement or publication; (b) the date, if any, specified in such statement or publication as the date on which SARON will no longer be representative if any, specified in such statement or publication as the date on which SARON will no longer be representative; and (c) an Index Cessation Event (SARON) described in item (2)(b) of the definition of Index Cessation Event (SARON) has occurred on or prior to either or both dates specified in points (a) and (b) of this item (2): the date as of which SARON may no longer be used; and
(3) im Fall eines Index-Einstellungsereignisses (SARON) gemäß Ziffer (2)(b) der Definition dieses Begriffs: das Datum, ab dem der SARON nicht länger verwendet werden darf.	(3) in the case of an Index Cessation Event (SARON) described in item (2)(b) of the definition thereof: the date as of which SARON may no longer be used.
"**Index-Einstellungsereignis (SARON)**" bezeichnet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:	"**Index Cessation Event (SARON)**" means any of the following scenarios:
(1) eine öffentliche Erklärung oder die Veröffentlichung einer Information durch den oder im Namen des Administrators des SARON oder durch eine zuständige Behörde, in der ankündigt oder bestätigt wird, dass der Administrator des SARON den SARON dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr zur Verfügung stellt oder stellen wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Erklärung kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin einen SARON zur Verfügung stellt; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of SARON or by any competent authority, announcing or confirming that the administrator of SARON has ceased or will cease to provide SARON permanently or indefinitely, provided that at the time of such statement or publication there is no successor administrator that will continue to provide SARON; or
(2) eine öffentliche Erklärung oder die Veröffentlichung einer Information durch den Administrator des SARON oder eine zuständige Behörde, in der angekündigt wird, dass	(2) a public statement or publication of information by the administrator of SARON or any competent authority announcing that
a. der SARON nicht mehr repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht mehr repräsentativ sein wird, oder	a. SARON is no longer representative or will as of a certain date no longer be representative, or
b. der SARON nach einem bestimmten Datum nicht mehr verwendet werden	b. SARON may no longer be used after a certain date, which statement is

darf, wobei diese Erklärung zumindest auf (aber nicht notwendig begrenzt auf) verzinsliche Wertpapiere und Derivate anwendbar ist.	applicable to (but not necessarily limited to) fixed income securities and derivatives.
"**Empfohlene Anpassungszinsspanne (SARON)**" bezeichnet in Bezug auf eine Empfohlene Ausfallrate (SARON) die Zinsspanne (die positiv, negativ oder null sein kann) oder die Formel oder Methode zur Berechnung einer solchen Zinsspanne,	"**Recommended Adjustment Spread (SARON)**" means, with respect to any Recommended Fallback Rate (SARON), the spread (which may be positive, negative or zero), or formula or methodology for calculating such a spread,
(1) hinsichtlich derer das Empfehlungsgremium (SARON) die Empfehlung abgegeben hat, dass sie im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen die Empfohlene Ausfallrate (SARON) den SARON als Referenzsatz für die Zwecke der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat, auf die Empfohlene Ausfallrate (SARON) angewendet werden soll; oder	(1) that the Recommending Body (SARON) has recommended to be applied to such Recommended Fallback Rate (SARON) in the case of fixed income securities with respect to which such Recommended Fallback Rate (SARON) has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon; or
(2) falls das Empfehlungsgremium (SARON) keine Zinsspanne, Formel oder Methode der in Ziffer (1) bezeichneten Art empfohlen hat, die auf die Empfohlene Ausfallrate (SARON) anzuwenden ist, um, soweit nach den Umständen vernünftigerweise möglich, jeglichen wirtschaftlichen Nachteil oder Vorteil (je nach Sachlage) für die Gläubiger zu vermindern oder zu beseitigen, der sich als Folge der Ersetzung des SARON durch die Empfohlene Ausfallrate (SARON) für die Zwecke der Bestimmung des Referenzsatzes ergibt, wobei diese Zinsspanne von der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß Treu und Glauben in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu bestimmen ist und mit der in der Branche akzeptierten Praxis bei verzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen die Empfohlene Ausfallrate (SARON) den SARON als Referenzsatz für die Zwecke der Bestimmung des anwendbaren Zinssatzes ersetzt hat, konsistent sein muss.	(2) if the Recommending Body (SARON) has not recommended such a spread, formula or methodology as described in item (1), to be applied to such Recommended Fallback Rate (SARON) in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to the Holders as a result of the replacement of the SARON with such Recommended Fallback Rate (SARON) for purposes of determining the Reference Rate, which spread will be determined by the Issuer in its due discretion, acting in good faith and a commercially reasonable manner, and be consistent with industry-accepted practices for fixed income securities with respect to which such Recommended Fallback Rate (SARON) has replaced the SARON as the reference rate for purposes of determining the applicable rate of interest thereon.
"**Empfohlene Ausfallrate (SARON)**" bezeichnet den Satz, der von dem Empfehlungsgremium (SARON) als Ersatz für den SARON empfohlen worden ist.	"**Recommended Fallback Rate (SARON)**" means the rate that has been recommended as the replacement for the SARON by the Recommending Body (SARON).

"**Empfehlungsgremium (SARON)**" bezeichnet eine Arbeitsgruppe oder ein Komitee in der Schweiz, welche oder welches auf dieselbe oder auf eine ähnliche Weise organisiert worden ist wie die Nationale Arbeitsgruppe für Referenzzinssätze in Franken, die 2013 unter anderem zum Zwecke der Beratung über Vorschläge zur Reform von Referenzzinssätzen in der Schweiz gegründet worden ist.	"**Recommending Body (SARON)**" means any working group or committee in Switzerland organised in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for purposes of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland.
"**SNB-Anpassungszinsspanne**" bezeichnet in Bezug auf den SNB-Leitzinssatz die Zinsspanne, die auf den SNB-Leitzinssatz anzuwenden ist, um, soweit nach den Umständen vernünftigerweise möglich, jeglichen wirtschaftlichen Nachteil oder Vorteil (je nach Sachlage) für die Gläubiger zu vermindern oder zu beseitigen, der sich als Folge der Ersetzung des SARON durch den SNB-Leitzinssatz für die Zwecke der Bestimmung des Referenzzinssatzes ergibt, wobei diese Zinsspanne von der Emittentin nach billigem Ermessen in wirtschaftlich vernünftiger Weise unter Berücksichtigung des historischen Medians zwischen dem SARON und dem SNB-Leitzinssatz während der letzten zwei Jahre, die am Tag des Index-Einstellungsereignisses (SARON) (oder, wenn es mehr als ein Index-Einstellungsereignis (SARON) gibt, an dem Tag, an dem sich das erste dieser Ereignisse ereignet hat) enden, zu bestimmen ist.	"**SNB Adjustment Spread**" means, with respect to the SNB Policy Rate, the spread to be applied to the SNB Policy Rate in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable under the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to the Holders as a result of the replacement of the SARON with the SNB Policy Rate for purposes of determining the Reference Rate, which spread will be determined by the Issuer in its due discretion and a commercially reasonable manner, taking into account the historical median between the SARON and the SNB Policy Rate during the two year period ending on the date on which the Index Cessation Event (SARON) occurred (or, if more than one Index Cessation Event (SARON) has occurred, the date on which the first of such events occurred).
"**SNB-Leitzinssatz**" bezeichnet den Leitzinssatz der Schweizerischen Nationalbank.**]**	"**SNB Policy Rate**" means the policy rate of the Swiss National Bank.**]**
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie im Falle von TONA einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series in case of TONA:***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche und nach der Zinseszinsformel zu berechnende Renditesatz einer Anlage mit der täglichen "Tokyo Overnight Average Rate" und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the rate of return of a daily compound interest investment with the Tokyo overnight average rate relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{TONA_{i\,-\,pTGT}\ \times\ n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$$	$$\left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1+\frac{TONA_{i\,-pTBD}\ \times\ n_i}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{d}$$
wobei:	where:

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage [**falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen**: in der jeweiligen Variablen Zinsperiode] [**falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen**: in dem jeweiligen TONA Beobachtungszeitraum];	"**d**" is the number of calendar days in the relevant [**in the case the Observation Method is "Lag" insert**: Floating Rate Interest Period][**in the case the Observation Method is "Shift" insert**: TONA Observation Period];
"**d_o**" bezeichnet in Bezug auf [**falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen**: eine Variablen Zinsperiode] [**falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen**: einen TONA Beobachtungszeitraum], die Anzahl der Tokio Geschäftstage in [**falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen**: dieser Variablen Zinsperiode] [**falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen**: diesem TONA Beobachtungszeitraum] sind;	"**d_o**" is for any [**in the case the Observation Method is "Lag" insert**: Floating Rate Interest Period] [**in the case the Observation Method is "Shift" insert**: TONA Observation Period] the number of Tokyo Business Days in the relevant [**in the case the Observation Method is "Lag" insert**: Floating Rate Interest Period][**in the case the Observation Method is "Shift" insert**: TONA Observation Period];
"**i**" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis do, die in chronologischer Folge jeweils einen Tokio Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Tokio Geschäftstag(es) [**falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen**: in der jeweiligen Variablen Zinsperiode] [**falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen**: in dem jeweiligen TONA Beobachtungszeitraum] wiedergeben;	"**i**" is a series of whole numbers from one to do, each representing the relevant Tokyo Business Day in chronological order from, and including, the first Tokyo Business Day, in the relevant [**in the case the Observation Method is "Lag" insert**: Floating Rate Interest Period] [**in the case the Observation Method is "Shift" insert**: TONA Observation Period];
"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den [zehnten][•] Tokio Geschäftstag vor [Ende der jeweiligen Variablen Zinsperiode] [dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode];	"**Interest Determination Date**" means the [tenth][•] Tokyo Business Day prior to the [end of the relevant Floating Rate Interest Period] [Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period];
"**Tokio Geschäftstag**" oder "**TGT**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in Tokio abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen);	"**Tokyo Business Day**" or "**TBD**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Tokyo and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)
"**n_i**" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Tokio Geschäftstag (ausschließlich);	"**n_i**" is the number of calendar days from, and including, such day "i" up to, but excluding, the following Tokyo Business Day;
"**TONA Beobachtungszeitraum**" bezeichnet, in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher	"**TONA Observation Period**" means, in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling "p"

"p" Tokio Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „p“ Tokio Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt;	Tokyo Business Days prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Floating Rate Interest Commencement Date);
"**p**" bezeichnet den „Beobachtungs-Rückblickzeitraum“, der [fünf][●] Tokio Geschäftstage umfasst;	"**p**" means the "Observation Look-Back Period" which comprises [five][●] Tokyo Business Days;
"**TONA$_i$-pTGT**" bezeichnet [**falls die Beobachtungsmethode "Lag" ist einfügen**: für jeden Tokio Geschäftstag "i", der in die jeweilige Variable Zinsperiode fällt, den TONA Referenzsatz für den Tokio Geschäftstag, welcher "p" Tokio Geschäftstage vor einem solchen Tag liegt] [**falls die Beobachtungsmethode "Shift" ist einfügen**: TONA$_i$, wobei TONA$_i$ für jeden Tokio Geschäftstag "i", der in den jeweiligen TONA Beobachtungszeitraum fällt, den TONA Referenzsatz für einen solchen Tag bezeichnet;]	"**TONA$_i$-pTBD**" means, [**in the case the Observation Method is "Lag" insert**: in respect of any Tokyo Business Day "i" falling in the relevant Floating Rate Interest Period, the TONA Reference Rate for the Tokyo Business Day falling "p" Tokyo Business Days prior to such day] [**in the case the Observation Method is "Shift" insert**: TONA$_i$, where TONA$_i$ is, in respect of any Tokyo Business Day "i" falling in the relevant TONA Observation Period, the TONA Reference Rate for such day];
"**TONA Referenzsatz**" bezeichnet mit Bezug auf einen Tokio Geschäftstag den Tageszinssatz für TONA, der von der Japanischen Zentralbank zum TONA-Feststellungszeitpunkt des Tokio-Geschäftstags, der diesem Tokio Geschäftstag unmittelbar nachfolgt, auf der Internetseite der Japanischen Zentralbank oder einer Nachfolgerseite bzw. einer anderen Quelle, wo der TONA von der Japanischen Zentralbank oder in dessen Namen veröffentlicht wird (jeweils eine "**Relevante Informationsquelle**");	"**TONA Reference Rate**" means in relation to any Tokyo Business Day, the daily TONA as published by the TONA Administrator on the website of the Bank of Japan, or any successor website or other source on which the TONA is published by or on behalf the Bank of Japan at the TONA Determination Time on the immediately following Tokyo Business Day (each a "**Relevant Information Source**"),
"**TONA-Feststellungszeitpunkt**" bezeichnet in Bezug auf einen Tokio-Geschäftstag 10.00 Uhr (Ortszeit Tokio) an den betreffenden Tokio-Geschäftstag.	"**TONA Determination Time**" means, in respect of any Tokyo Business Day, 10:00 a.m. (Tokyo time) on such Tokyo Business Day.
Falls in Bezug auf einen maßgeblichen Tokio-Geschäftstag der TONA nicht auf der Internetseite der Japanischen Zentralbank zum TONA-Feststellungszeitpunkt bereitgestellt wird (und auch nicht auf andere Weise veröffentlicht worden ist), so wird der TONA in Bezug auf den betreffenden Tokio-Geschäftstag wie folgt bestimmt:	If, in respect of any relevant Tokyo Business Day, TONA is not available on the website of the Bank of Japan at the TONA Determination Time (and has not otherwise been published), then TONA in respect of such Tokyo Business Day shall be determined as follows:

falls kein TONA-Index-Einstellungsereignis und kein TONA-Index-Einstellungsstichtag zum oder vor dem TONA-Feststellungszeitpunkt in Bezug auf den betreffenden Tokio-Geschäftstag eingetreten sind (wie der Berechnungsstelle von der Emittentin jeweils mitgeteilt), ist TONA in Bezug auf den betreffenden Tokio-Geschäftstag derjenige TONA, der auf der Internetseite der Japanischen Zentralbank mit Bezug auf den letzten vorhergehenden Tokio-Geschäftstag veröffentlicht wurde (wobei die Emittentin den Gläubigern die Anwendung dieses Satzes durch Veröffentlichung gemäß § 11 mitteilen wird); oder	if a TONA Index Cessation Event and a TONA Index Cessation Effective Date have not both occurred at or prior to the TONA Determination Time in respect of such Tokyo Business Day (all as notified to the Calculation Agent by the Issuer), TONA for such Tokyo Business Day shall be the TONA published on the website of the Bank of Japan in respect of the last preceding Tokyo Business Day (the Issuer shall notify the Holders of the application of such rate in accordance with § 11; or
falls sowohl ein TONA-Index-Einstellungsereignis als auch ein TONA-Index-Einstellungsstichtag am oder vor dem TONA-Feststellungszeitpunkt in Bezug auf den betreffenden Tokio-Geschäftstag eingetreten sind (wie der Berechnungsstelle und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung gemäß § 11) von der Emittentin jeweils mitgeteilt), berechnet die Berechnungsstelle den TONA ab dem ersten Tokio-Geschäftstag (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, ab dem der TONA nicht mehr verfügbar ist, als wären Bezugnahmen auf den TONA Bezugnahmen auf den JPY-Empfehlungsreferenzsatz.	if both a TONA Index Cessation Event and a TONA Index Cessation Effective Date have occurred at or prior to the TONA Determination Time in respect of such Tokyo Business Day (all as notified to the Calculation Agent and to the Holders (in case of a notification to the Holders in accordance with § 11 by the Issuer), then the Calculation Agent shall calculate TONA from (and including) the first Tokyo Business Day within the relevant Observation Period on which TONA is no longer available as if references to TONA were references to the JPY Recommended Rate.
Falls ein solcher JPY-Empfehlungsreferenzsatz vor Ablauf des ersten Tokio-Geschäftstags nach dem TONA-Index-Einstellungsstichtag empfohlen wurde, aber der TONA-Administrator den JPY-Empfehlungsreferenzsatz nicht bereitstellt oder veröffentlicht, so gelten (vorbehaltlich der im nachfolgenden aufgeführten Bestimmungen) Bezugnahmen auf den JPY-Empfehlungsreferenzsatz für jeden Tag, an dem der JPY-Empfehlungsreferenzsatz benötigt wird, als Bezugnahmen auf den zuletzt bereitgestellten oder veröffentlichten JPY-Empfehlungsreferenzsatz. Wenn es jedoch keinen zuletzt bereitgestellten oder veröffentlichten JPY-Empfehlungsreferenzsatz gibt, gelten Bezugnahmen auf den JPY-Empfehlungsreferenzsatz für jeden Tag, an dem der JPY-Empfehlungsreferenzsatz benötigt wird, als Bezugnahmen auf den zuletzt bereitgestellten oder veröffentlichten TONA.	If there is a JPY Recommended Rate before the end of the first Tokyo Business Day following the TONA Index Cessation Effective Date but the TONA Administrator does not provide or publish the JPY Recommended Rate, then, subject to the below, in respect of any day for which the JPY Recommended Rate is required, references to the JPY Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published JPY Recommended Rate. However, if there is no last provided or published JPY Recommended Rate, then in respect of any day for which the JPY Recommended Rate is required, references to the JPY Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published TONA.
Falls (a) kein JPY-Empfehlungsreferenzsatz vor Ablauf des ersten Tokio-Geschäftstags nach dem TONA-Index-Einstellungsstichtag empfohlen wurde oder (b) ein JPY-	If (a) there is no JPY Recommended Rate before the end of the first Tokyo Business Day following the TONA Index Cessation Effective Date; or (b) there is a JPY Recommended Rate and a JPY Recommended Rate Index

Empfehlungsreferenzsatz empfohlen wurde und anschließend ein JPY-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsstichtag erfolgt, berechnet die Berechnungsstelle den TONA ab dem ersten Tokio-Geschäftstag (einschließlich) innerhalb des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, ab dem der TONA oder gegebenenfalls der JPY-Empfehlungsreferenzsatz nicht mehr verfügbar ist, durch Verwendung eines wirtschaftlich vernünftigen Alternativsatzes für TONA oder gegebenenfalls den JPY-Empfehlungsreferenzsatz, der von der Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt wird, wobei alle Sätze berücksichtigt werden, die von zentralen Gegenparteien und/oder Terminbörsen eingeführt werden und jeweils ein Handelsvolumen in Derivaten oder Termingeschäften, die sich auf den TONA oder gegebenenfalls den JPY-Empfehlungsreferenzsatz beziehen, aufweisen, das die Emittentin nach billigem Ermessen für ausreichend hält, um diesen Satz als repräsentativen Alternativsatz zu betrachten.	Cessation Effective Date subsequently occurs, then the Calculation Agent shall calculate TONA from (and including) the first Tokyo Business Day within the relevant Observation Period on which TONA or the JPY Recommended Rate is no longer available (as applicable) by making use of a commercially reasonable alternative rate for TONA or the JPY Recommended Rate (as applicable), determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*), taking into account any rate implemented by central counterparties and/or futures exchanges, in each case with trading volumes in derivatives or futures referencing TONA or the JPY Recommended Rate (as applicable) that the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) considers sufficient for that rate to be a representative alternative rate.
Für den Fall, dass der TONA Referenzsatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, entspricht der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode demjenigen, der am letzten vorangegangenen Zinsfestsetzungstag ermittelt wurde. Falls es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestsetzungstag gibt, enstpricht der Referenzzinssatz dem Satz, der für die erste Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen bereits zuvor für einen Zeitraum im Umlauf befindlich gewesen wären, dessen Dauer der ersten Variablen Zinsperiode entsprochen hätte und der am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) geendet hätte.	In the event that the TONA Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate applicable to the relevant Floating Rate Interest Period will be that determined at the last preceding Interest Determination Date. If there is no such preceding Interest Determination Date, the Reference Rate will be the rate which would have been applicable to the first Floating Rate Interest Period had the Instruments been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on, and excluding, the Interest Commencement Date.
Zusätzlich zu einer Ersetzung des TONA Referenzsatzes gemäß den vorstehenden Absätzen kann die Emittentin weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage, die Zinsfestsetzungstage) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des TONA-Index-Einstellungsstichtags vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt. Die Emittentin informiert	Further and in addition to any replacement of the TONA Reference Rate pursuant to paragraphs above, the Issuer may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the TONA Index Cessation Effective Date occurred and which is not to the economic detriment of the Holders. The Issuer shall thereafter inform the Holders in accordance with § 11, the Fiscal Agent and the Calculation Agent as soon as

anschließend die Gläubiger gemäß § 11, den Fiscal Agent und die Berechnungsstelle so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Geschäftstag nach der Ersetzung.	possible, but in no event later than the fourth Business Day following the replacement.
"**JPY-Empfehlungsreferenzsatz**" bezeichnet den Satz (einschließlich etwaiger Auf- bzw. Abschläge oder Anpassungen), der von einem von der Bank of Japan für den Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den TONA offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss als Ersatz für den TONA empfohlen wurde (wobei dieser Satz von der Bank of Japan oder einem anderen Administrator erstellt werden kann) und von dem Administrator dieses Satzes oder, falls dieser Satz nicht von seinem Administrator (oder einem Nachfolge-Administrator) zur Verfügung gestellt wird, von einer zur Verbreitung autorisierten Stelle veröffentlicht wird.	"**JPY Recommended Rate**" means the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for TONA by a committee officially endorsed or convened by the Bank of Japan for the purpose of recommending a replacement for TONA (which rate may be produced by the Bank of Japan or another administrator) and as provided by the administrator of that rate or, if that rate is not provided by the administrator thereof (or a successor administrator), published by an authorised distributor.
"**JPY-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf den JPY-Empfehlungsreferenzsatz und ein JPY-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsereignis den ersten Tag, an dem der JPY-Empfehlungsreferenzsatz nicht mehr bereitgestellt wird, wie von der Emittentin nach billigem Ermessen festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt.	"**JPY Recommended Rate Index Cessation Effective Date**" means, in respect of the JPY Recommended Rate and a JPY Recommended Rate Index Cessation Event, the first date on which the JPY Recommended Rate is no longer provided, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and notified by the Issuer to the Calculation Agent.
"**JPY-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse, wie von der Emittentin nach billigem Ermessen festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt:	"**JPY Recommended Rate Index Cessation Event**" means in relation to any Observation Period the occurrence of one or more of the following events, as determined by Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and notified by the Issuer to the Calculation Agent:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den Administrator des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes oder in dessen Namen, mit der dieser öffentlich bekannt gibt, dass er die Bereitstellung des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes fortsetzen wird; oder	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the JPY Recommended Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the JPY Recommended Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the JPY Recommended Rate; or

(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde oder anderenfalls die Zentralbank für die dem JPY-Empfehlungsreferenzsatz zugrunde liegende Währung oder anderenfalls einen für den Administrator des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes zuständigen Insolvenzverwalter oder anderenfalls eine für den Administrator des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes zuständige Abwicklungsbehörde oder anderenfalls ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes dahingehend, dass der Administrator des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes die Bereitstellung des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des JPY-Empfehlungsreferenzsatzes fortsetzen wird.	(2) public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the JPY Recommended Rate, or, failing which, the central bank for the currency underlying the JPY Recommended Rate, or, failing which, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the JPY Recommended Rate, or, failing which, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the JPY Recommended Rate or, failing which, a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the JPY Recommended Rate, which states that the administrator of the JPY Recommended Rate has ceased or will cease to provide the JPY Recommended Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide the JPY Recommended Rate.
"**TONA-Index-Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf ein TONA-Index-Einstellungsereignis den ersten Tag, an dem der TONA nicht mehr bereitgestellt wird, wie von der Emittentin nach billigem Ermessen festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt.	"**TONA Index Cessation Effective Date**" means, in respect of a TONA Index Cessation Event, the first date on which TONA is no longer provided, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) and notified by the Issuer to the Calculation Agent.
"**TONA-Index-Einstellungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse, wie von der Emittentin nach billigem Ermessen festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt:	"**TONA Index Cessation Event**" means in relation to any Observation Period the occurrence of one or more of the following events, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*), and notified by the Issuer to the Calculation Agent:
(1) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den TONA-Administrator oder in dessen Namen, mit der dieser bekannt gibt, dass er die Bereitstellung des TONA dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die	(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the TONA Administrator announcing that it has ceased or will cease to provide TONA permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide TONA; or

Bereitstellung des TONA fortsetzen wird; oder	
(2) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den TONA-Administrator zuständige Aufsichtsbehörde oder anderenfalls die Zentralbank für die dem TONA zugrunde liegende Währung oder anderenfalls einen für den TONA-Administrator zuständigen Insolvenzverwalter oder anderenfalls eine für den TONA-Administrator zuständige Abwicklungsbehörde oder anderenfalls ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des TONA-Administrators dahingehend, dass der TONA-Administrator die Bereitstellung des TONA dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es im Zeitpunkt der Erklärung oder Veröffentlichung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des TONA fortsetzen wird.**]**	(2) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of TONA, or, failing which, the central bank for the currency underlying TONA, or, failing which, an insolvency official with jurisdiction over the TONA Administrator, or, failing which, a resolution authority with jurisdiction over the TONA Administrator or, failing which, a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the TONA Administrator, which states that the TONA Administrator has ceased or will cease to provide TONA permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide TONA.**]**
(2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende **[**Zinsperiode**] [**bzw.**] [**Variable Zinsperiode**] [**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** die "**Zinsperiode**")**]** gemäß Absatz (1) geltende **[**Zinssatz**] [**bzw.**] [**Variable Zinssatz**] [**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** der "**Zinssatz**")**]** und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.	(2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the **[**Interest Rate**] [**or**] [**Floating Rate**] [**(in this Section **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Rate**")**]** applicable to the respective **[**Interest Period**] [**or**] [**Floating Rate Interest Period**] [**(in this Section **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Period**")**]** pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.
(3) [(A)] Der Zinstagequotient (der "**Zinstagequotient**") in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") bedeutet:	(3) [(A)] With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:
[*im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:***
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation

Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**	Period not falling into the leap year divided by 365).**]**
[*im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:***
(a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (A)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**; oder	(a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (A)**]** the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year**]**; or
(b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]** und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls	(b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by **[*in the case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in the case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one

Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**.	calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year**]**.
"**Zinsfeststellungsperiode**" ist die Periode ab dem **[**Verzinsungsbeginn**] [**bzw.**] [**Variablen Verzinsungsbeginn**]** (einschließlich) bis zum **[**Ersten Zinszahlungstag**] [**bzw.**] [**Ersten Variablen Zinszahlungstag**]** (ausschließlich) oder von jedem **[**Zinszahlungstag**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszahlungstag**]** (einschließlich) bis zum nächsten **[**Zinszahlungstag**] [**bzw.**] [**Variablen Zinszahlungstag**]** (ausschließlich). **[*im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:*** Zum Zwecke der Bestimmung der **[**ersten**][**letzten**]** Zinsfeststellungsperiode gilt der **[*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag oder fiktiven Variablen Zinszahlungstag einfügen*]** als **[**Verzinsungsbeginn**] [**Zinszahlungstag**] [**Variabler Verzinsungsbeginn**] [**Variabler Zinszahlungstag**].] [*Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:*** Zum Zwecke der Bestimmung der **[**ersten**][**letzten**]** Zinsfeststellungsperiode gelten der **[*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) oder fiktive(n) Variable(n) Zinszahlungstag(e) einfügen*]** als **[**Verzinsungsbeginn**] [**und**] [**Zinszahlungstag**[**e**]] [**Variabler Verzinsungsbeginn**] [**und**] [**Variable(r) Zinszahlungstag(e)**].]**	"**Interest Determination Period**" is the period from the **[**Interest Commencement Date**] [**or**] [**Floating Rate Interest Commencement Date**]** (inclusive) to the **[**First Interest Payment Date**] [**or**] [**First Floating Rate Interest Payment Date**] [**respectively**]** (exclusive) or from each **[**Interest Payment Date**] [**or**] [**Floating Rate Interest Payment Date**] [**respectively**]** (inclusive) until the next **[**Interest Payment Date**] [**or**] [**Floating Rate Interest Payment Date**] [**respectively**]** (exclusive). **[*in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:*** For the purposes of determining the **[**first**][**last**]** Interest Determination Period only, **[*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date or deemed Floating Rate Interest Payment Date*]** shall be deemed to be the **[**Interest Commencement Date**][**Interest Payment Date**] [**Floating Rate Interest Commencement Date**] [**Floating Rate Interest Payment Date**].] [*in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:*** For the purposes of determining the **[**first**][**last**]** Interest Determination Period only, **[*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s) or deemed Floating Rate Interest Payment Date(s)*]** shall be deemed to be the **[**Interest Commencement Date**] [**and**] [**Interest Payment Date**[**s**]] [**Floating Rate Interest Commencement Date**] [**and**] [**Floating Rate Interest Payment Date(s)**].]**
[*im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:*	**[*if Actual/365 (fixed) applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.**]**
[*im Fall von Actual/360 einfügen:*	**[*if Actual/360 applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.**]**
[*im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if (i) 30/360, 360/360 or Bond Basis or (ii) 30E/360 or Eurobond Basis or (iii) 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:	the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:
Zinstagequotient = $\frac{[360*(J_2-J_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(KT_2-KT_1)}{360}$ wobei:	Day Count Fraction = $\frac{[360*(Y_2-Y_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(CD_2-CD_1)}{360}$ where:

"**J1**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**Y1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
"**J2**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**Y2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
"**M1**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**M1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
"**M2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**M2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
[*im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:*	**[*if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:***
"**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
"**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und KT1 größer als 29 ist, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31 and CD1 is greater than 29, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:*	**[*if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:***
"**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
"**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
"**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case CD1 will be 30; and
"**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]]**
[(B)[Im Fall von mehreren Zinsberechnungszeiträumen mit unterschiedlichen Zinstagequotienten erneut Regelungen des (3) [(A)] als (3) (B) einfügen]]	**[(B)[In the case of several Interest Calculation Periods with different Day Count Fractions, again insert provisions of (3) [(A)] as (3) (B)]]**

(4) [(A)] Ist der jeweilige **[**Zinszahlungstag**]** **[**bzw.**]** **[**Variable Zinszahlungstag**]** **[**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** der "**Zinszahlungstag**")**]** kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**]** **[*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]** **[*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]** **[*wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:*** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.**][*wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:*** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der [Variable] Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. **[**w***enn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:*** Für den Fall **[**jedoch**]**, dass der [Variable] Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen [Variablen] Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.**]]**	(4) [(A)] If the relevant **[**Interest Payment Date**]** **[**or**]** **[**Floating Rate Interest Payment Date**]** **[**(in this paragraph **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Payment Date**")**]** is not a Bank Business Day, then **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.**]** **[*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.**]** **[*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.**]** **[*if the amount of interest shall not be adjusted, insert:*** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.**][*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:*** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). **[*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:*** **[**However, in**]** **[**In**]** the event that the [Floating Rate] Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual [Floating Rate] Interest Payment Date and not until the scheduled [Floating Rate] Interest Payment Date.**]]**
[(B)[Im Fall von mehreren unterschiedlichen Business Day Count Conventions erneut Regelungen des (4) [(A)] als (4) (B) einfügen]]	**[(B)[In the case of several different Business Day Count Conventions, again insert provisions of (4) [(A)] as (4) (B)]]**
(5) "**Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●]** **[**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**]** **[**und**]** **[**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	(5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[●]** **[**and **[●]]** settle payments in **[●]** **[**and**]** **[**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.

["T2" bezeichnet das real-time gross settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.**]**	**["T2"** means the real-time gross settlement payments system operated by the Eurosystem or any successor or replacement system thereto.**]**
(6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.	(6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.
Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen (vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung gemäß § 4 Absatz 3 unten), so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.	Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full (subject to an extension of the maturity pursuant to § 4 paragraph 3 below), the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.
Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz[34], es sei denn, der gemäß Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.	The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law[35], unless the interest rate agreed in accordance with Paragraph (1) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.
§ 4 **Rückzahlung der Schuldverschreibungen**	**§ 4** **Redemption of the Instruments**
(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 4 Absatz 3, am **[●]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Nennbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") eingelöst.	(1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed, subject to an extension of the maturity pursuant to § 4 paragraph 3, on **[●]** (the "**Maturity Date**") at Par Value (the "**Redemption Amount**").
(2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]**	(2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.**] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**]**

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

[35] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 Paragraph (1), 247 Paragraph (1) German Civil Code.

(3) Falls für die Emittentin ein Sachwalter gemäß § 31 Pfandbriefgesetz (der "**Sachwalter**") bestellt wird, kann der Sachwalter die Fälligkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 4(1) um bis zu 12 Monate (der "**Verschiebungszeitraum**") bis zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag gemäß § 30 Absatz 2a Pfandbriefgesetz verschieben. Der "**Hinausgeschobene Fälligkeitstag**" ist der letzte Tag des Verschiebungszeitraumes oder ein Tag davor, an dem die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 30 Absatz 2a Satz 7 Pfandbriefgesetz erfüllt sind.	(3) If a cover pool administrator (*Sachwalter*) (the "**Cover Pool Administrator**") is appointed for the Issuer pursuant to § 31 Pfandbrief Act, then such Cover Pool Administrator may extend the maturity of the Instruments pursuant to § 4(1) by up to 12 months (the "**Extension Period**") until the Extended Maturity Date in accordance with § 30 paragraph 2a Pfandbrief Act. The "**Extended Maturity Date**" will be the last day of the Extension Period or any day prior to that on which the obligations under the Instruments are fulfilled in accordance with § 30 paragraph 2a Sentence 7 Pfandbrief Act.
Darüber hinaus kann der Sachwalter die Fälligkeit von Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben. Hinausgeschobene Zinszahlungen gelten als Kapitalbeträge. Der gesetzliche Verzugszins findet keine Anwendung.	In addition, the Cover Pool Administrator may extend the due date of interest payments that are due within one month of the appointment of the Cover Pool Administrator to the end of that one-month period. Deferred interest payments shall be deemed to be principal amounts. The default rate of interest established by law does not apply.
Voraussetzung für die Fälligkeitsverschiebung gemäß § 30 Absatz 2b Pfandbriefgesetz ist, dass (i) das Hinausschieben der Fälligkeit erforderlich ist, um die Zahlungsunfähigkeit der Emittentin abzuwenden, (ii) die Emittentin nicht überschuldet ist und (iii) Grund zu der Annahme besteht, dass die Emittentin nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.	The prerequisite for the extension of maturity pursuant to § 30 paragraph 2b German Pfandbrief Act is that (i) the extension of the maturity is necessary in order to avoid the insolvency (*Zahlungsunfähigkeit*) of the Issuer, (ii) the Issuer is not over-indebted (*überschuldet*) and (iii) there is reason to believe that the Issuer will in any event be able to meet its obligations then due after the expiry of the largest possible period of extension, taking into account further possibilities of extension. For the extension of maturity which does not exceed one (1) month from the appointment of the Cover Pool Administrator, these requirements will be deemed irrefutable.
Der Sachwalter hat jedes Hinausschieben der Fälligkeit unverzüglich gemäß § 30 Abs. 2c Pfandbriefgesetz zu veröffentlichen und die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 11 informieren.	The Cover Pool Administrator will publish any extension of maturity in accordance with § 30 paragraph 2c Pfandbrief Act without undue delay and notice shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11.
§ 5 **Rückkauf von Schuldverschreibungen**	**§ 5** **Repurchase of the Instruments**
Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.	The Issuer is entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.

§ 6 **Vorzeitige Rückzahlung**	**§ 6** **Early Redemption**
[*bei Rückzahlung von Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:*	**[*to be inserted in case of a Redemption of Instruments at the option of the Issuer (Call):***
Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
"**Wahlrückzahlungstag(e) (Call)**" bezeichnet: **[*Wahlrückzahlungstag(e) einfügen*]**.]	"**Call Redemption Date(s)**" means **[*insert Call Redemption Date(s)*]**.]
Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am **[●]** Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Wahlrückzahlungstag (Call) eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem betreffenden Wahlrückzahlungstag (Call) den Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich etwaiger bis zu dem Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]**. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the **[●]** Bank Business Day before the relevant Call Redemption Date pursuant to § 11 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the relevant Call Redemption Date the Redemption Amount **[**plus interest accrued (if any) until the Call Redemption Date (exclusive) and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**
[*falls kein vorzeitiges Rückzahlungsrecht der Emittentin besteht, einfügen:*	**[*to be inserted in case the Issuer does not have a right of early redemption:***
Die Emittentin hat nicht das Recht die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen.**]**	The Issuer does not have the right to redeem the Instruments early.**]**
§ 7 **Quellensteuer**	**§ 7** **Withholding Tax**
Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**") zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist. In diesem Falle wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zahlen, um dieselben für einen solchen Einbehalt oder Abzug zu entschädigen.	All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America. In this event, the Issuer will not pay any additional amounts to the Holders in order to compensate them for such withholding or deduction.

§ 8 **Fiscal Agent, Zahlstellen, Berechnungsstelle, Zahlungen**	**§ 8** **Fiscal Agent, Paying Agents, Calculation Agent, Payments**
(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent, die anfänglich bestellten Zahlstelle(n) und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) The initially appointed Fiscal Agent, the initially appointed Paying Agent(s) and the initially appointed Calculation Agent as well as their initially appointed offices are as follows:
Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg**]**[36] **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]**[37] **[●]** Zahlstelle(n): **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]** **[●]**	Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg**]**[38] **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]**[39] **[●]** Paying Agent(s): **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]** **[●]**
Der Fiscal Agent, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.	The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.
(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen.	(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent or a Calculation Agent at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/ additional Paying Agent(s) or another Calculation Agent at any time.
Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten **[**,**]** **[**und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse **[●]** notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse	At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city **[**,**]** **[**and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange **[●]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange**]** **[*in case of payments in U.S. Dollars insert:* [**,**]** **[**and**]** **[**(iv)**]** if payments

[36] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer XS ISIN.
[37] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer DE ISIN.
[38] Insert in case of instruments having a XS ISIN.
[39] Insert in case of instruments having a DE ISIN.

verlangen**]** **[*im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:* [**,**] [**und**] [**(iv)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]** **[*falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:* [**und**] [**(v)**]** eine Berechnungsstelle **[*falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:*** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[*vorgeschriebenen Ort einfügen*]]** unterhalten**]**.	are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City**]** **[*if any Calculation Agent is to be appointed insert:* [**and**] [**(v)**]** a Calculation Agent **[*if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert:*** with a specified office located in **[*insert required location*]]**.
Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam, außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.	Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with § 11 of these Terms and Conditions.
(3) Der Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.	(3) The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
(4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.	(4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.
Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.	The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.
§ 9 **Vorlegung**	**§ 9** **Presentation**

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung eines elektronischen Wertpapiers im Sinne des § 801 BGB erfolgt durch ausdrückliches Verlangen der Leistung unter Glaubhaftmachung der Berechtigung.	The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (BGB) which is relevant for prescription is reduced to ten years for the Instruments. The presentation of an electronic security within the meaning of § 801 German Civil Code *(BGB)* is effected by an explicit demand for performance accompanied by *prima facie* evidence of entitlement.
§ 10 **Begebung weiterer Schuldverschreibungen**	**§ 10** **Issue of further Instruments**
Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des **[**Variablen**]** Verzinsungsbeginns, des Ersten **[**Variablen**]** Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "**Schuldverschreibungen**" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.	The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date **[**Floating Rate**]** Interest Commencement Date, First **[**Floating Rate**]** Interest Payment Date and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "**Instruments**" shall also encompass such additional Instruments issued.
§ 11 **Bekanntmachungen**	**§ 11** **Announcements**
(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (www.nordlb.de) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.	(1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (www.nordlb.de) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision) and/or through delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.
[*Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:*	**[*in case of publication in a daily newspaper, insert additionally:***
(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in **[●].]**	(2) All announcements will be published additionally in **[●].]**
[*Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:*	**[*in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
[(2)**][**(3)**]** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.**]**	**[**(2)**][**(3)**]** All announcements to Holders relating to the Instruments will be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
[*Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:*	**[*in case the regulated market is the Luxembourg Stock Exchange, insert additionally:***
[(3)**][**(4)**]** Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies	**[**(3)**][**(4)**]** While the Instruments are listed on the Luxembourg Stock Exchange and as far as the rules of the Luxembourg Stock Exchange

verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "Luxemburger Wort") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) veröffentlicht.**]**	require, all announcements shall additionally be made by means of publication in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (presumably the "Luxemburger Wort") or by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).**]**
[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]** erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. **[**Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]**, ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.**]**	**[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Any such announcement as set forth in Paragraph (1) alt. 1 **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. **[**In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.**]**
[*bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:*	**[*in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**	All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.**]**
§ 12 **Verschiedenes**	**§ 12** **Miscellaneous**
(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.	(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.
Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.	The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.
(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.	(2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.
Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Hannover. Die Zuständigkeit der Gerichte in Hannover ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.	The courts in Hanover shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Instruments. The jurisdiction of the courts in Hanover shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (juristische Personen des öffentlichen Rechts), special assets under public law (öffentlich-rechtliche Sondervermögen) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland).

(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. **[**Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.**]**[2]	(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. **[**The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.**]**[2]
(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:	(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:
(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie	(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as
(b) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen*:** einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen*:** eines von einem Vertretungsberechtigten der registerführenden Stelle bestätigten Auszugs aus dem zentralen Register.**]**	(b) **[*in case of Certificated Instruments insert*:** a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.**] [*in case of Electronic Instruments insert*:** an excerpt from the Central Register certified by an authorised representative of the central registrar.**]**
Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § 12 Absatz (4) ist "**Depotbank**" eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.	For the purposes of the above provisions of this § 12 Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.**]**

[2] Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.
[2] Not to be inserted in case of offers to retail investors.

[Option VI: Zero Coupon Pfandbriefe / Nullkupon Pfandbriefe

§ 1 Stückelung und Form	§ 1 Denomination and Form
(1) Die **[*im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:*** Hypothekenpfandbriefe**] [*im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:*** Öffentlichen Pfandbriefe**]** (die "**Schuldverschreibungen**") der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die "Emittentin") werden in **[●]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*,** vorbehaltlich von Absatz (5),**]** von **[**bis zu**] [●]** (der "**Gesamtnennbetrag**") begeben, im Nennbetrag von je **[●]** (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**").	(1) The **[*to be inserted in case of Mortgage Pfandbriefe:*** Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*)**] [*to be inserted in case of Public Pfandbriefe:*** Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*)**]** (the "**Instruments**") issued by Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (the "Issuer") with a total par value **[*in case of Certificated Instruments and if the Global Note is an NGN, insert:*** (subject to Paragraph (5))**]** of **[**up to**] [●]** (the "**Total Par Value**") are issued in **[●]** (the "**Specified Currency**") with a par value of **[●]** each (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
(2) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership)) einfügen:***	(2) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):***
(a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunden**"), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**"). The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.

(b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin und dem nach dem Pfandbriefgesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänder **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben**]**.	(b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**]**.
(c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.**]**	(c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).**]**
[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen und bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:*	**[*to be inserted in case of Certificated Instruments and a representation by a Permanent Global Note only:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und dem nach dem Pfandbriefgesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänder **[*falls die Emittentin nicht Fiscal Agent ist, einfügen:*** und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent**]** unterschrieben.**]**	(b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) **[*insert in case the Issuer is not the Fiscal Agent:*** and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent**].]**
[(c)**][**(d)**]** Eine Ersetzung der Schuldverschreibungen durch inhaltsgleiche elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) ist gemäß § 6 Abs. 3 eWpG jederzeit und ohne die Zustimmung der Gläubiger möglich. Die Ersetzung ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekanntzumachen.**]**	**[**(c)**][**(d)**]** The Instruments may be replaced by electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) of identical content at any time and without the Holders' consent in accordance with § 6 (3) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*). Such replacement will be made public pursuant to § 13 of these Terms and Conditions.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Electronic Instruments:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind als elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 des Gesetzes über elektronische Wertpapiere (eWpG) durch Sammeleintragung in das elektronische Wertpapierregister eingetragen. Das	(a) The Instruments are issued as electronic securities in the form of central register securities in accordance with § 4 (2) of the German Electronic Securities Act (*eWpG*) by effecting registration of the Instruments in the Central Register (the "**Central Register**"). The Clearing System (as

Clearing System (wie nachstehend definiert) führt als registerführende Stelle ein zentrales Register (das "**zentrale Register**"). Die registerführende Stelle ist als Inhaber der elektronischen Wertpapiere in dem zentralen Register eingetragen. Die registerführende Stelle verwaltet die Sammeleintragung treuhänderisch für die Gläubiger. Die Schuldverschreibungen sind in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regelungen des Clearing Systems (wie nachstehend definiert) als Miteigentumsanteile an den in dem zentralen Register eingetragenen elektronischen Wertpapieren übertragbar. Der Anspruch auf Einzeleintragung ist ausgeschlossen.	defined below) maintains the Central Register as central registrar. The central registrar will be registered as registered holder of the electronic securities in the Central Register. The central registrar will administer the collective registration on a fiduciary basis for the Holders. The electronic securities are freely transferable in accordance with the rules of the relevant Clearing System (as defined below) as fractional co-ownership titles in the electronic securities registered in the Central Register. The claim for individual registration (*Einzeleintragung*) is excluded.
(b) Vor der Eintragung der Schuldverschreibungen im Zentralregister macht die Emittentin die Anleihebedingungen beim Zentralregisterführer als beständiges elektronisches Dokument jedermann zur beliebig wiederholbaren unmittelbaren Kenntnisnahme zugänglich (*Niederlegung*).	(b) Prior to registration of the Instruments in the Central Register, the Issuer will make the Terms and Conditions accessible to the public as persistent electronic document for direct viewing with the Central Registrar in an arbitrary number of reiterations (*Niederlegung*).
(c) Die Bescheinigung des nach dem Pfandbriefgesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders gemäß § 8 Absatz 3 Pfandbriefgesetz wird vor der Eintragung der Schuldverschreibungen im zentralen Register niedergelegt.**]**	(c) The certificate of the trustee appointed by the German Financial Supervisory Authority pursuant to Section 8 (3) of the Pfandbrief Act shall be recorded before the registration of the Instruments in the Central Register.**]**
(3) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen:*** Clearing System (das "**Clearing System**" oder die "**Wertpapiersammelbank**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[*bei mehr als einem Clearing System einfügen:*** jeweils**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**] [**,**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**und**] [**Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream Luxembourg**")**] [**(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank ("*international central securities depositaries*" (ICSD) (jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"))**]** sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	(3) **[*to be inserted in case of Certificated Instruments:*** Clearing system (the "**Clearing System**" or the "Central Securities Depositary") within the meaning of these Terms and Conditions means **[*in case of more than one Clearing System insert:*** each of**]** **[**Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**")**] [**,**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**and**] [**Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream Luxembourg**")**] [**(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositaries (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)**]** and any successor in such capacity.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**	The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.**]**
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is a CGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle ("*common depositary*") dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.**]**	The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositaries, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositaries or by a Central Securities Depositary directly.**]**
[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*in case of Electronic Instruments insert:***
Clearing System (das "**Clearing System**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") sowie jeder Funktionsnachfolger.**]**	Clearing system (the "**Clearing System**") within the meaning of these Terms and Conditions means Clearstream Europe AG, Eschborn ("**Clearstream Europe**") and any successor in such capacity.**]**
(4) "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen*:** der/den Globalurkunde(n)**] [*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen*:** an dem eingetragenen elektronischen Wertpapier**]**.	(4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in **[*in case of Certificated Instruments*:** the Global Note(s)**] [*in case of Electronic Instruments*:** the registered electronic security**]**.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Global Note is an NGN insert:***
(5) Der ausstehende 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 ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften	(5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. On any redemption being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption or purchase and cancellation

Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register 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 gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.	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 Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.
[*Im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden und falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case of Certificated Instruments kept in custody on behalf of the ICSDs and if the Temporary Global Note is an NGN insert:***
Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.**]]**	On an exchange of a portion only of the Instruments 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.**]]**
§ 2 **Status und Rang**	**§ 2** **Status and Ranking**
Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, 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 **[*im Fall von Hypothekenpfandbriefen einfügen:*** Hypothekenpfandbriefen**]** **[*im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen:*** Öffentlichen Pfandbriefen**]**.	The Instruments constitute direct, unconditional and unsubordinated liabilities of the Issuer, which rank pari passu with each other. The Instruments are covered pursuant to the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least pari passu with all other liabilities of the Issuer under **[*to be inserted in case of Mortgage Pfandbriefe:*** Mortgage Pfandbriefe**]** **[*to be inserted in case of Public Pfandbriefe:*** Public Pfandbriefe**]**.
§ 3 **Zinsen**	**§ 3** **Interest**
(1) Periodische Zinszahlungen werden auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet.	(1) No periodic interest payments will be made in respect of the Instruments.
(2) Der Zinstagequotient (der "**Zinstagequotient**") in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") bedeutet:	(2) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:
[*im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:***
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest

Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**	Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).**]**
[*im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:***
die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch die tatsächlichen Tage in dem jeweiligen Kalenderjahr.**]**	the actual number of days in such Interest Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.**]**
[*im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:*	**[*if Actual/365 (fixed) applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.**]**
[*im Fall von Actual/360 einfügen:*	**[*if Actual/360 applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.**]**
[*im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if (i) 30/360, 360/360 or Bond Basis or (ii) 30E/360 or Eurobond Basis or (iii) 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:	the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:
Zinstagequotient = $\frac{[360*(J_2-J_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(KT_2-KT_1)}{360}$ wobei:	Day Count Fraction = $\frac{[360*(Y_2-Y_1)]+[30*(M_2-M_1)]+(CD_2-CD_1)}{360}$ where:
"**J1**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**Y1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
"**J2**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**Y2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
"**M1**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	"**M1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
"**M2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	"**M2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
[*im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:*	**[*if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:***
"**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
"**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period,

folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und KT1 größer als 29 ist, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	unless such number would be 31 and CD1 is greater than 29, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:*	**[*if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:***
"**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD1, will be 30; and
"**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
"**KT1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, KT1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**CD1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case CD1 will be 30; and
"**KT2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, KT2 der Ziffer 30 entspricht.**]]**	"**CD2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case CD2 will be 30.**]]**
(3) "**Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●] [**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**] [**und**] [**T2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	(3) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[●] [**and **[●]]** settle payments in **[●] [**and**] [**T2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**T2**" bezeichnet das real-time gross settlement Zahlungssystem des Eurosystems oder jedes Nachfolge- bzw. Ersatzsystem dazu.]	**[**"**T2**" means the real-time gross settlement payments system or any successor or replacement system thereto.**]**
(4) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.	(4) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.
Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen (vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung gemäß § 4 Absatz 3 unten), so endet die Verzinsung des ausstehenden Betrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.	Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full (subject to an extension of the maturity pursuant to § 4 paragraph 3 below), the accrual of interest on the outstanding amount of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz[40], es sei denn, die Emissionsrendite (wie nachstehend definiert) ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen in Höhe der Emissionsrendite weiter verzinst.	The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law[41], unless the Amortisation Yield (as defined below) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the Instruments will continue to accrue interest at the Amortisation Yield.
§ 4 **Rückzahlung der Schuldverschreibungen**	**§ 4** **Redemption of the Instruments**
(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, und vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung nach § 4 Absatz 3, am **[●]** (der "**Fälligkeitstag**") zum Amortisierungsbetrag (wie in § 6 Absatz **[**(2)**]** dieser Anleihebedingungen definiert) eingelöst.	(1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed, subject to an extension of the maturity pursuant to § 4 paragraph 3, on **[●]** (the "**Maturity Date**") at the Amortised Face Value (as defined in § 6 Paragraph **[**(2)**]** of these Terms and Conditions).
(2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**]** **[*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]** **[*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]**	(2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.**]** **[*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** the Amortised Face Value will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Amortised Face Value will be paid on the preceding Bank Business Day.**]** **[*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**]**
(3) Falls für die Emittentin ein Sachwalter gemäß § 31 Pfandbriefgesetz (der "**Sachwalter**") bestellt wird, kann der Sachwalter die Fälligkeit der Schuldverschreibungen gemäß § 4(1) um bis zu 12 Monate (der "**Verschiebungszeitraum**") bis zum Hinausgeschobenen Fälligkeitstag gemäß § 30 Absatz 2a Pfandbriefgesetz verschieben. Der "**Hinausgeschobene Fälligkeitstag**" ist der letzte Tag des Verschiebungszeitraumes oder ein Tag davor, an dem die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß § 30 Absatz 2a Satz 7 Pfandbriefgesetz erfüllt sind.	(3) If a cover pool administrator (*Sachwalter*) (the "**Cover Pool Administrator**") is appointed for the Issuer pursuant to § 31 Pfandbrief Act, then such Cover Pool Administrator may extend the maturity of the Instruments pursuant to § 4(1) by up to 12 months (the "**Extension Period**") until the Extended Maturity Date in accordance with § 30 paragraph 2a Pfandbrief Act. The "**Extended Maturity Date**" will be the last day of the Extension Period or any day prior to that on which the obligations under the Instruments are fulfilled in accordance with § 30 paragraph 2a Sentence 7 Pfandbrief Act.
Der gesetzliche Verzugszins findet keine Anwendung.	The default rate of interest established by law does not apply.

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

[41] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 Paragraph (1), 247 Paragraph (1) German Civil Code.

Voraussetzung für die Fälligkeitsverschiebung gemäß § 30 Absatz 2b Pfandbriefgesetz ist, dass (i) das Hinausschieben der Fälligkeit erforderlich ist, um die Zahlungsunfähigkeit der Emittentin abzuwenden, (ii) die Emittentin nicht überschuldet ist und (iii) Grund zu der Annahme besteht, dass die Emittentin nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann. Für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet.	The prerequisite for the extension of maturity pursuant to § 30 paragraph 2b German Pfandbrief Act is that (i) the extension of the maturity is necessary in order to avoid the insolvency (*Zahlungsunfähigkeit*) of the Issuer, (ii) the Issuer is not over-indebted (*überschuldet*) and (iii) there is reason to believe that the Issuer will in any event be able to meet its obligations then due after the expiry of the largest possible period of extension, taking into account further possibilities of extension. For the extension of maturity which does not exceed one (1) month from the appointment of the Cover Pool Administrator, these requirements will be deemed irrefutable.
Der Sachwalter hat jedes Hinausschieben der Fälligkeit unverzüglich gemäß § 30 Abs. 2c Pfandbriefgesetz zu veröffentlichen und die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 11 informieren.	The Cover Pool Administrator will publish any extension of maturity in accordance with § 30 paragraph 2c Pfandbrief Act without undue delay and notice shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11.
§ 5 **Rückkauf von Schuldverschreibungen**	**§ 5** **Repurchase of the Instruments**
Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.	The Issuer is entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.
§ 6 **[Vorzeitige Rückzahlung,]** **Amortisierungsbetrag**	**§ 6** **[Early Redemption,] Amortised Face Value**
[(1)**] [*bei Rückzahlung von Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:***	**[**(1)**] [*to be inserted in case of a Redemption of Instruments at the option of the Issuer (Call):***
Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, mit Wirkung zu jedem Wahlrückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Wahlrückzahlungstag (Call) benennen.	The Issuer is entitled to call the Instruments in whole but not in part, with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Redemption Date.
Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am **[●]** Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Wahlrückzahlungstag (Call) eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem betreffenden Wahlrückzahlungstag (Call) den Amortisierungsbetrag (wie nachstehend definiert). Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.**]**	In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the **[●]** Bank Business Day before the relevant Call Redemption Date pursuant to § 11 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the relevant Call Redemption Date the Amortised Face Value (as defined below). The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.**]**

[(2)**]** Der Amortisierungsbetrag entspricht der Summe des (i) **[●]** (der "**Referenzpreis**") und (ii) des Produktes aus dem Referenzpreis und **[●]** (die "**Emissionsrendite"**) (wobei eine jährliche Kapitalisierung bereits aufgelaufener Zinsen erfolgt und für die Berechnung von (ii) den Referenzpreis jährlich um die aufgelaufenen Zinsen erhöht) bezogen auf den Zeitraum, der am **[●]** (der "**Tag der Begebung**") (einschließlich) beginnt und der mit dem Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) bzw. im Fall einer Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen mit dem Fälligkeitstag (ausschließlich) endet (der "**Amortisierungsbetrag**").	**[**(2)**]** The Amortised Face Value corresponds to the sum of the (i) **[●]** (the "**Reference Price**") and (ii) the product of the Reference Price and **[●]** (the "**Amortisation Yield**") (where there is an annual capitalization of interest already accrued and for the calculation of (ii) increases the Reference Price annually by accrued interest) relating to the period that starts on **[●]** (the "**Issue Date**") (inclusive) and ends on the Redemption Date (as defined below) (exclusive) or in the event the Instruments are redeemed pursuant to § 4 Paragraph (1) of these Terms and Conditions, ends on the Maturity Date (exclusive) (the "**Amortised Face Value**").
Soweit dieser Zeitraum nicht einer ganzen Zahl von Kalenderjahren entspricht, so erfolgt die Berechnung auf Grundlage des Zinstagequotienten gemäß § 3 Absatz **[**(2)**]** **[**(3)**]** dieser Anleihebedingungen.	If this period does not equate to a whole number of calendar years, the calculation is based on the day count fraction pursuant to § 3 Paragraph (**[**2**]**) of these Terms and Conditions.
Der "**Rückzahlungstag**" im Sinne dieses § 6 Absatz (2) ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden, nachdem sie vorzeitig fällig gestellt wurden.**]**	The "**Redemption Date**" for the purposes of this § 6 Paragraph (2) is the day on which the Instruments are redeemed after having been called for early redemption.**]**
§ 7 **Quellensteuer**	**§ 7** **Withholding Tax**
Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**") zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist. In diesem Falle wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zahlen, um dieselben für einen solchen Einbehalt oder Abzug zu entschädigen.	All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America. In this event, the Issuer will not pay any additional amounts to the Holders in order to compensate them for such withholding or deduction.
§ 8 **Fiscal Agent, Zahlstellen, Zahlungen**	**§ 8** **Fiscal Agent, Paying Agents, Payments**
(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellten Zahlstelle(n) sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) The initially appointed Fiscal Agent and the initially appointed Paying Agent(s) as well as their initially appointed offices are as follows:
Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy	Fiscal Agent: **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg**]**[42] **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]**[43] **[●]** Zahlstelle(n): **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]** **[●]**	L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg**]**[44] **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]**[45] **[●]** Paying Agent(s): **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]** **[●]**
Der Fiscal Agent und die Zahlstelle(n) behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.	The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.
(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) zu bestellen.	(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/ additional Paying Agent(s) at any time.
Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten **[**,**]** **[**und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse **[●]** notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**]** **[*im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:* [**,**] [**und**] [**(iv)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**]]**.	At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city **[**,**]** **[**and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange **[●]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange**]** **[*in case of payments in U.S. Dollars insert:* [**,**] [**and**] [**(iv)**]** if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City**]]**.
Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam, außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung	Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal,

[42] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer XS ISIN.
[43] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer DE ISIN.
[44] Insert in case of instruments having a XS ISIN.
[45] Insert in case of instruments having a DE ISIN.

sofort wirksam wird, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.	appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with § 11 of these Terms and Conditions.
(3) Der Fiscal Agent und die Zahlstellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.	(3) The Fiscal Agent and the Paying Agents will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
(4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.	(4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.
Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.	The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.
§ 9 **Vorlegung**	**§ 9** **Presentation**
Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Vorlegung eines elektronischen Wertpapiers im Sinne des § 801 BGB erfolgt durch ausdrückliches Verlangen der Leistung unter Glaubhaftmachung der Berechtigung.	The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (BGB) which is relevant for prescription is reduced to ten years for the Instruments. The presentation of an electronic security within the meaning of § 801 German Civil Code *(BGB)* is effected by an explicit demand for performance accompanied by *prima facie* evidence of entitlement.

§ 10 **Begebung weiterer Schuldverschreibungen**	**§ 10** **Issue of further Instruments**
Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.	The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.
§ 11 **Bekanntmachungen**	**§ 11** **Announcements**
(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (www.nordlb.de) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.	(1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (www.nordlb.de) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision) and/or through delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.
[*Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:*	**[*in case of publication in a daily newspaper, insert additionally:***
(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in **[●].]**	(2) All announcements will be published additionally in **[●].]**
[*Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:*	**[*in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
[(2)**][**(3)**]** Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.**]**	**[**(2)**][**(3)**]** All announcements to Holders relating to the Instruments will be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*).
[*Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:*	**[*in case the regulated market is the Luxembourg Stock Exchange, insert additionally:***
[(3)**][**(4)**]** Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "Luxemburger Wort") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) veröffentlicht.**]**	**[**(3)**][**(4)**]** While the Instruments are listed on the Luxembourg Stock Exchange and as far as the rules of the Luxembourg Stock Exchange require, all announcements shall additionally be made by means of publication in a daily newspaper with general circulation in Luxembourg (presumably the "Luxemburger Wort") or by means of electronic publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).**]**
[(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]** erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung	**[**(2)**][**(3)**][**(4)**][**(5)**]** Any such announcement as set forth in Paragraph (1) alt. 1 **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above shall be deemed effective on the third day after

als wirksam erfolgt. **[**Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) **[**oder Absatz (2)**] [**oder Absatz (3)**] [**oder Absatz (4)**]**, ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.**]**	the date of publication. **[**In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) **[**or Paragraph (2)**] [**or Paragraph (3)**] [**or Paragraph (4)**]** above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.**]**
[*bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:*	**[*in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***
Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**	All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.**]**
§ 12 **Verschiedenes**	**§ 12** **Miscellaneous**
(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.	(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.
Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.	The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.
(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.	(2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.
Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Hannover. Die Zuständigkeit der Gerichte in Hannover ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.	The courts in Hanover shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Instruments. The jurisdiction of the courts in Hanover shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (juristische Personen des öffentlichen Rechts), special assets under public law (öffentlich-rechtliche Sondervermögen) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland).
(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. **[**Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen	(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. **[**The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as

bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.[2]**]**	close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.**]**[2]
(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:	(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:
(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie	(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as
(b) **[*im Fall von Verbrieften Schuldverschreibungen einfügen***: einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.**]** **[*im Fall von Elektronischen Schuldverschreibungen einfügen***: eines von einem Vertretungsberechtigten der registerführenden Stelle bestätigten Auszugs aus dem zentralen Register.**]**	(b) **[*in case of Certificated Instruments insert***: a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.**]** **[*in case of Electronic Instruments insert***: an excerpt from the Central Register certified by an authorised representative of the central registrar.**]**
Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § 12 Absatz (4) ist "**Depotbank**" eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.	For the purposes of the above provisions of this § 12 Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.**]**

[2] Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.
[2] Not to be inserted in case of offers to retail investors.

2. Form of Final Terms

[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR *– Die Instrumente sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Instrumente sollen dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**"); oder (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2016/972/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**Versicherungsvermittlungsrichtlinie**"); der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 (in der jeweils gültigen Fassung, "**Prospektverordnung**"). Folglich wurde kein Informationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils gültigen Fassung, "**PRIIPS Verordnung**") für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Instrumente an Privatinvestoren erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung von Instrumente an Privatinvestoren nach der PRIIPS-Verordnung unzulässig sein.**]**[44]

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS - The Instruments are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a "**retail investor**" means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, the "**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "**IDD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.**]**[46]

[VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH *– Die Instrumente sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich ("**UK**") angeboten, verkauft, vertrieben oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und die Instrumente sollen dementsprechend Privatinvestoren im UK nicht angeboten, verkauft, vertrieben oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die in entweder eine (oder beide) der nachfolgenden Kategorien fällt: (i) kein professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Abs. 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) 600/2014, wie diese aufgrund des EUWA Teil des englischen Rechts ist, oder (ii) kein qualifizierter Anleger im Sinne des Absatzes 15 von Anhang 1 der Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Folglich wurde kein Offenlegungsdokument, wie gemäß dem FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") für Angebote, Verkauf und Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Instrumente an Privatinvestoren im UK erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Verkauf, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Instrumente an Privatinvestoren nach der DISC und den Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024 unzulässig sein.**]**

[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Instruments are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a "**retail investor**" means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Consequently no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") for offering, selling or distributing the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Instruments or otherwise

[46] *Auszufüllen wenn Produkte "packaged" Produkte darstellen.*
To be inserted if the Instruments may constitute "packaged" products.

making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.**]**

[MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN, GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND KLEINANLEGER] *- Die Bestimmung des Zielmarktes zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen für die Schuldverschreibungen, welche ausschließlich für die Zwecke der Produküberwachungsanforderungen der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils aktuellen Fassung "**MiFID II**") und des Produktfreigabeverfahrens jedes Konzepteurs erfolgt ist, hat ergeben, dass (i) der Zielmarkt folgender ist: **[**Kundenkategorie: **[•]**, wie jeweils in der MiFID II definiert;**]** **[**Kenntnisse und Erfahrungen: **[•]**;**]** **[**Finanzielle Verlustragfähigkeit: **[•]**;**]** **[**Gesamtrisikoindikator (SRI): **[•]** (berechnet gemäß der PRIIPS-Methodik);**]** [Anlageziele: **[•]**;**]** **[**Anlagehorizont: **[•]**;**]** und (ii)* ***ENTWEDER***[47] ***[****und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft**] **ODER***[48] ***[****,(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung **[**,**]** **[**und**]** Portfolioverwaltung **[**,**]** **[**und**]** **[**beratungsfreies Geschäft**]** **[**und reines Ausführungsgeschäft, vorbehaltlich der Verpflichtungen des Vertriebsunternehmens zur Prüfung der Angemessenheit und Geeignetheit unter MiFID II, soweit diese anwendbar sind**]**. Jede Person, welche zu einem späteren Zeitpunkt die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**"), muss die Zielmarktbestimmung der Konzepteure berücksichtigen. Ein Vertriebsunternehmen, welches den Vorschriften von MiFID II unterliegt, ist jedoch dafür verantwortlich,seine eigene Zielmarktbestimmung durchzuführen (durch Übernahme oder Konkretisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepteure) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen, vorbehaltlich der Verpflichtungen des Vertriebsunternehmens zur Prüfung der Angemessenheit und Geeignetheit unter MiFID II, soweit diese anwendbar sind.* ***[●]]***

[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [PROFESSIONAL INVESTORS, ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND RETAIL INVESTORS TARGET MARKET] – Solely for the purposes of the product governance rules under Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15th May, 2014 on markets in financial instruments and implementing legislation (as amended, "**MiFID II**") and each manufacturer's product approval process, the target market assessment on the date of this Final Terms in respect of the Instruments has led to the conclusion that: (i) the target market is as follows: **[**client category: **[•]**, as defined in MiFID II;**]** **[**knowledge and experience: **[•]**;**]** **[**financial loss bearing capacity: **[•]**;**]** **[**risk indicator (SRI): **[•]** (calculated on the basis of the PRIIPs methodology);**]** **[**investment objective: **[•]**;**]** **[**investment horizon: **[•]**;**]** and (ii) **EITHER**[49] **[**and (ii) all channels for distribution of the Instruments are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**]]** **OR**[50] **[**(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Instruments to retail clients are appropriate - investment advice**[**,/ and**]** portfolio management**[**,/ and**]****[**non-advised sales**]****[**and pure execution services**]****[**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable**]]**. Any person subsequently offering, selling or recommending the Instruments (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Instruments (by either adopting or refining the

---

[47] *Auszufüllen, Absatz im Fall von Schuldverschreibungen, die gemäß den Leitlinien zu komplexen Schuldtitel und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die "ESMA Leitlinien") nicht-komplexe Schuldtitel darstellen, einfügen.*

[48] *Auszufüllen, Absatz im Fall von Schuldverschreibungen, die gemäß den Leitlinien zu komplexen Schuldtitel und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die "ESMA Leitlinien") komplexe Schuldtitel darstellen, einfügen. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Soweit es sich um Beratungsverkäufe handelt, ist eine Eignungs- und Angemessenheitsprüfung erforderlich. Wenn die Schuldverschreibungen "komplexe" Schuldtitel darstellen, ist außerdem die reine Ausführung von Kundenaufträgen von Kleinanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Art. 25(3) MiFID II nicht zulässig.*

[49] To be inserted for Instruments that are not complex pursuant to the guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the "ESMA Guidelines").

[50] To be inserted for Instruments that are complex pursuant to the guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the "ESMA Guidelines"). This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Instruments constitute "complex" products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25(3) of MiFID II.

manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable**]**. **[●]]**

[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN] [ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN, GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND KLEINANLEGER] *- Die Bestimmung des Zielmarktes zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen für die Schuldverschreibungen, welche ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs erfolgt ist, hat ergeben, dass (i) der Zielmarkt folgender ist: geeignete Gegenparteien, wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") definiert [,][und] professionelle Kunden [und Kleinanleger], wie jeweils in der Verordnung (EU) 600/2014, wie diese aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 Teil des englischen Rechts ist („**UK MiFIR**"), definiert [ggf. weitere Zielmarktkriterien festlegen] **ENTWEDER** [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft] **ODER** [,(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung [,] [und] Portfolioverwaltung [,] [und] [beratungsfreies Geschäft] [und reines Ausführungsgeschäft, vorbehaltlich der Verpflichtungen des Vertriebsunternehmens zur Prüfung der Angemessenheit und Geeignetheit, soweit diese anwendbar sind**]**. Jede Person, welche zu einem späteren Zeitpunkt die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**"), muss die Zielmarktbestimmung der Konzepteure berücksichtigen. Ein Vertriebsunternehmen, das dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die „**UK MiFIR Produktüberwachungsregeln**") unterliegt, ist jedoch dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung durchzuführen (durch Übernahme oder Konkretisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepteure) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen, vorbehaltlich der Verpflichtungen des Vertriebsunternehmens zur Prüfung der Angemessenheit und Geeignetheit, soweit diese anwendbar sind.* ***[●]]***

[UK MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [PROFESSIONAL INVESTORS, ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND RETAIL INVESTORS TARGET MARKET]- Solely for the purposes of **[**the/each**]** manufacturer**[**'s/s'**]** product approval process, the target market assessment in respect of the Instruments has led to the conclusion that: (i) the target market for the Instruments is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") **[**,**][**and**]** professional clients **[**and retail clients**]**, each as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as amended and as it forms part of English law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**") **[**and **[●]]**; **[EITHER**: and (ii) all channels for distribution of the Instruments are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services**] [OR** : (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Instruments to retail clients are appropriate - investment advice**[**,**][**and**]** portfolio management**[**,**][**and**] [**non-advised sales**] [**and pure execution services**][**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable**]]**. Any person subsequently offering, selling or recommending the Instruments (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer**[**'s/s'**]** target market assessment; however, a distributor subject to FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Instruments (by either adopting or refining the manufacturer**[**'s/s'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels**[**, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable**]**.**] [●]**

NORD/LB
Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

Final Terms

[*insert date***]**

[*insert title of the relevant Tranche of the Instruments***]**

[in case of an increase of a series insert: (The **[***insert title of relevant Tranche of Instruments***]** (the "**[**first**]** **[●]** increase"**]** form a uniform series with the Instruments issued on **[***insert date of first issue***]** (ISIN: **[●]**) under the prospectus dated 8 May 2026 and increase their outstanding amount.**]**

issued pursuant to the

EUR 25,000,000,000
Programme for the Issuance of Debt Instruments

of

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

Important Notice

These Final Terms contain information relating to the issuance of Instruments under the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments (the "**Programme**") of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(1) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended, and must be read in conjunction with the prospectus relating to the Programme dated 8 May 2026 (the "**Prospectus**"), **[**and **[**the supplement dated **[●]** (the "**Supplement**")**]** **[**the supplements dated **[●]**,**[●]** and **[●]** (each a "**Supplement**" and together the "**Supplements**")**]]**.

Complete information on the Issuer and the offer of the Instruments is only available on the basis of the combination of the Prospectus, **[**and the **[**Supplement**][**Supplements**]]** and these Final Terms. **[**A summary of the individual issue of the Instruments is annexed to these Final Terms.[51]**]**

The Prospectus **[**,**]** **[**the **[**Supplement**][**Supplements**]]** **[**and**]** **[**these Final Terms**]** **[**have**]** **[**has**]** been published on the Issuer's website (http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/prospekte/).

[in case of an increase of a series insert the following alternative language: [The Final Terms are to be read in conjunction with the Prospectus **[**as so supplemented**]**, **[**save in respect of the Conditions which are extracted from the Terms and Conditions (**[**Option **[●]]** pages **[●]** to **[●]** **[**and **[●]** to **[●]]**) of the Prospectus dated **[**8 May 2025**]** **[**8 May 2024**]** **[**4 May 2023**]]** **(**the "**Original Prospectus**"), which have been incorporated by reference into this Prospectus**]**. If reference in the following is made to the Terms and Conditions then this refers to the applicable Terms and Conditions in the Original Prospectus.**]**

PART I – Conditions Applicable to an Issue of Instruments

Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.
Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.

[*Falls die für die betreffenden Wertpapiere geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I bis Option VI aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden ("Typ A" Bedingungen), gelten die folgenden Absätze.*
In the case the options applicable to the relevant Instruments are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option VI including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders ("Type A Conditions"), the following paragraphs shall be applicable

[51] Not applicable in the case of an issue of Instruments with a minimum denomination of at least EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.

[Im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen, die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]
[In the case of Fixed Rate Notes replicate the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option II A / B (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]
[In the case of Floating Rate Notes replicate the relevant provisions of Option II A / B including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]
[In the case of Zero Coupon Notes replicate the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Festverzinslichen Pfandbriefen die betreffenden Angaben der Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]
[In the case of Fixed Rate Pfandbriefe replicate the relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Variabel Verzinslichen Pfandbriefen die betreffenden Angaben der Option V (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]
[In the case of Floating Rate Pfandbriefe replicate the relevant provisions of Option V including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Nullkupon Pfandbriefen die betreffenden Angaben der Option VI (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]
[In the case of Zero Coupon Pfandbriefe replicate the relevant provisions of Option VI including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]]

**[*Falls die für die betreffenden Wertpapiere geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I bis Option VI aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden ("Typ B" Bedingungen), gelten die folgenden Absätze.*
In the case the options applicable to the relevant Instruments are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option VI including certain further options contained therein, respectively ("Type B" Conditions), the following paragraphs shall be applicable.

Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf [Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Nullkupon [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] Anwendung findet, zu lesen, der als [Option I] [Option II A / B] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.
This PART I of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]] set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II A / B] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.
All references in this PART I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Die Platzhalter in den auf die Wertpapiere anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die

Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Wertpapiere anwendbaren Bedingungen gestrichen.
The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Instruments shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Instruments.

§ 1 STÜCKELUNG UND FORM
§ 1 DENOMINATION AND FORM

§ 1 (1)
§ 1 (1)

Festgelegte Währung:	**[●]**
Specified Currency:	**[●]**
Gesamtnennbetrag:	**[**bis zu**] [●]**
Total Par Value:	**[**up to**] [●]**
Nennbetrag:	**[●]** je Schuldverschreibung
Par Value:	**[●]** per Instrument

§ 1 (2)
§ 1 (2)

□ Certificated Instruments
Verbriefte Schuldverschreibungen

- □ Dauerglobalurkunde (TEFRA C)
  Permanent Global Note (TEFRA C)
- □ Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen eine Globalurkunde (TEFRA D)
  Temporary Global Note – Exchange for a Permanent Global Note (TEFRA D)

□ Electronic Instruments
Elektronische Schuldverschreibungen

§ 1 (3)
§ 1 (3)

□ Clearstream Europe AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn

□ Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

□ Clearstream Banking S.A.,
Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

[□ New Global Note
New Global Note

□ Classical Global Note
Classical Global Note**]**

§ 2 STATUS UND RANG
§ 2 STATUS AND RANKING

□ Schuldverschreibungen
Instruments

[□ nicht nachrangig, bevorrechtigte, unsubordinated, preferred

□ nicht nachrangig, nicht bevorrechtigt unsubordinated non-preferred

□ Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten
Eligible Liabilities Format — **[**Ja**] [**Nein**]** / **[**Yes**] [**No**]**

□ nachrangig
subordinated**]**

□ Pfandbriefe
Pfandbriefe

[□ Hypothekenpfandbriefe
Mortgage Pfandbriefe

□ Öffentliche Pfandbriefe
Public Pfandbriefe**]**

§ 3 ZINSEN
§ 3 INTEREST

[OPTION I und IV (Festverzinsliche Schuldverschreibungen und Pfandbriefe)
OPTION I and IV (Fixed Rate Notes and Pfandbriefe)

§ 3 (1)
§ 3 (1)

Verzinsungsbeginn: Interest Commencement Date:	**[●]** **[●]**
Erster Zinszahlungstag: First Interest Payment Date:	**[●]** **[●]**
[Zinssatz**] [**der Zinssätze**]**: **[**Interest Rate**] [**for the Interest Rates**]**:	**[[●]** % *per annum***]** **[[●]** per cent *per annum***]** **[[●]** % per annum vom **[●]** (einschließlich) bis **[●]** (ausschließlich) **[●]** % per annum vom **[●]** (einschließlich) bis **[●]** (ausschließlich) **[[●]]**per cent per annum from **[●]** (inclusive) to **[●]** (exclusive) **[●]** per cent per annum from **[●]** (inclusive) to **[●]** (exclusive) **[●]]**
Zinszahlungstag(e): Interest Payment Date(s):	**[●]** **[●]**

[Reset-Termin:**]** **[**Reset Date:**]**	**[●]** **[●]**
[Zinssatz der Reset-Periode: Interest Rate for the Reset Period:	**[●]**-Jahres **[●]** Mid-Swapsatz für **[●]** Swaps mit einer Laufzeit von **[●]** Jahren **[**LSEG**]** **[●]** Bildschirmseite **[**ICESWAP2**]** **[●]** **[**11:00**]** Uhr (**[●]** Zeit), zuzüglich **[*Marge einfügen*]** **[●]**-year **[●]** Mid-Swap Rate for swaps with a term of **[●]** years **[**LSEG**]** **[●]** Screen Page **[**ICESWAP2**]** **[●]** **[**11.00 a.m.**]** (**[●]** time), plus **[*insert margin*]**
Reset-Satz-Feststellungstag: Reset Rate Determination Date:	**[**T2**]** **[●]** Geschäftstag**]** **[**T2**]** **[●]** Business Day**]**
[●]-Jahres **[●]** Mid-Swapsatz Kurse: **[●]**-year **[●]** Mid-Swap Rate Quotations:	Laufzeit von **[●]** Jahren **[**LSEG**]** **[●]** Bildschirmseite **[●]** **[**zwei**]** **[●]** Geschäftstage vor dem Reset-Termin term of **[●]** years **[**LSEG**]** **[●]** Screen Page **[●]** **[●]** **[**11.00 a.m.**]** (**[●]** time) **[**two**]** **[●]** Business Days prior to the Reset-Date

□ Vorzeitiges Rückzahlungsrecht
Redemption Right

Mindestmitteilung Minimum Notice	**[●]** **[●]**
Maximalmitteilung Maximum Notice	**[●]** **[●]**
Tage Days	**[●]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[●]** **[**T2 Business Days**]**
Bankgeschäftstag: Bank Business Day:	**[●]** **[●]]**

[OPTION II A / B und V (Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen und Pfandbriefe)
OPTION II A / B and V (Floating Rate Notes and Pfandbriefe)

[Option II A und V:
Option II A and V:

§ 3 (1)
§ 3 (1)

□ Variabelverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]****[**Pfandbriefe**]**
Floating Rate **[**Instruments**]** **[**Pfandbriefe**]**

□ Fest- zu Variabelverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**]****[**Pfandbriefe**]**
Fixed to Floating Rate **[**Instruments**]** **[**Pfandbriefe**]**

[Verzinsungsbeginn: Interest Commencement Date:	**[●]** **[●]]**[52]
[Zinssatz: Rate of Interest:	**[●]** % *per annum*. **[●]** per cent *per annum*
Erster Zinszahlungstag: First Interest Payment Date:	**[●]** **[●]]**[53]
[Variabler Verzinsungsbeginn: Floating Rate Interest Commencement Date:	**[●]** **[●]**[54]
Variabler Zinszahlungstag Floating Rate Interest Commencement Date	**[●]** **[●]**
Erster Variabler Zinszahlungstag: First Floating Rate Interest Payment Date:	**[●]** **[●]]**
Zinszahlungstag(e): Interest Payment Date(s):	**[●]** **[●]**
Variabler Zinssatz: Floating Rate:	
□ Referenzzinssatz:	**[[**3**][**6**][**12**][●]**-Monats **[**EURIBOR**]][**€STR**][**SOFR**][**SARON**][**SONIA**][**TONA**][*anderen Referenzzinssatz einfügen*] [[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [*Marge einfügen*]] [[**und**]** multipliziert mit **[*Faktor einfügen*]] [**unter Berücksichtigung **[**eines Höchstzinssatzes von: **[anwendbaren *Höchstzinssatz bzw. anwendbare Höchstzinssätze einfügen*]] [**und**] [**eines Mindestzinssatzes von: **[anwendbaren *Mindestzinssatz bzw. anwendbare Mindestzinssätze einfügen*]]]**
Reference Interest Rate:	**[[**3**][**6**][**12**][●]**-month **[**EURIBOR**]][**€STR**][**SOFR**][**SARON**][**SONIA**][**TONA**][*insert other reference rate*] [[**plus**] [**minus**] [*insert margin*]] [[**and**]** multiplied with **[*insert factor*]] [**amounting to **[**a maximum rate of interest of **[*insert maximum rate of interest*]] [**and**] [**a minimum rate of interest of **[*insert minimum rate of interest*]]]**
[Zinsfestsetzungstag:	am **[**ersten**] [**zweiten**] [**T2**] [**London**][**Züricher**][**Tokio**][**Geschäftstag**][**für US-Staatsanleihen**] [*anderen einfügen*]** Bankgeschäftstag um **[**11:00**] [*andere Uhrzeit einfügen*]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit **[**vor Beginn**] [**vor Ende**] [**am Tag des **[**Beginns**] [**Endes**]]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode
Interest Determination Date:	**[**first**] [**second**] [**T2**] [**U.S. Government Securities**][**London**][**Zurich**][**Tokyo**][**Business Day(s)**] [*insert other*]** Bank Business Day at

---

52 Nur im Fall von fest-zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of fixed to floating rate instruments.

53 Nur im Fall von fest-zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of fixed to floating rate instruments.

54 Nur im Fall von fest-zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of fixed to floating rate instruments.

[11:00**] [*insert other time*] [**Brussels**] [●]** time **[**before the **[**commencement**][**end**]] [**on the **[**commencement date**] [**end date**]]** of the respective Floating Rate Interest Period

Referenzbanken: **[**vier**] [●]**
Reference Banks: **[**four**] [●]**

Interbankenmarkt: **[**in der Eurozone**]**
Interbank Market: **[**Eurozone**]**

[Beobachtungsmethode: **[**Lag**][**Shift**]**
Observation Method: **[**Lag**][**Shift**]**

Beobachtungs-Rückblickzeitraum: **[●]**
Observation Look-Back Period: **[●]]**

Relevante Informationsquelle: **[**LSEG Seite**][**EURIBOR01**][**SONIAOSR=**][●]**
Relevant Information Source: **[**LSEG Page**][**EURIBOR01**][**SONIAOSR=**][●]]**

□ Vorzeitiges Rückzahlungsrecht
Redemption Right

Mindestmitteilung **[●][**5**]**
Minimum Notice **[●][**5**]**

Maximalmitteilung **[●][**30**]**
Maximum Notice **[●][**30**]**

Tage **[●] [**T2-Geschäftstage**]**
Days **[●] [**T2 Business Days**]**

[Faktor **[●]**
Factor **[●]]**

[Marge **[●]**
Margin **[●]]**

□ CMS Zinssatz: **[[*maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*] [●]** Swapsatz **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [*Marge einfügen*]] [[**und**]** multipliziert mit **[*Faktor einfügen*]] [**unter Berücksichtigung **[**eines Höchstzinssatzes von **[*Höchstzinssatz einfügen*]] [**und**] [**eines Mindestzinssatzes von **[*Mindestzinssatz einfügen*]]]**

CMS Interest Rate: **[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*] [●]** Swap Rate **[[**plus**] [**minus**] [*insert margin*]] [[**and**]** multiplied with **[*insert factor*]] [**amounting to **[**a maximum rate of interest of **[*insert maximum rate of interest*]] [**and**] [**a minimum rate of interest of **[*insert minimum rate of interest*]]]**

[Zinsfestsetzungstag: am **[**ersten**] [**zweiten**] [**T2**] [**Brüsseler**] [**Frankfurter**] [*anderen einfügen*] [**Bankgeschäftstag**]** um **[**11:00**] [*andere Uhrzeit einfügen*]** Uhr **[**Brüsseler**] [**Frankfurter**] [●]** Zeit **[**vor Beginn**] [**Tag des Beginns**]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode

Interest Determination Date:	**[**first**] [**second**] [**T2**] [**Brussels**] [**Frankfurt**] [*insert other*] [**Bank Business Day**]** at **[**11:00**] [*insert other time*] [**Brussels**] [**Frankfurt**] [●]** time **[**before the commencement**] [**on the commencement date**]** of the respective Floating Rate Interest Period
Referenzbanken: Reference Banks:	**[**fünf**] [●]** **[**five**] [●]**
Relevante Informationsquelle: Relevant Information Source:	**[●]** **[●]]]**
Period for replacement: Zeitraum für Ersetzung:	By **[**3.00**] [●]** pm [Brussels**][●]** time Bis **[**15**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**][●]** Zeit

□ Vorzeitiges Rückzahlungsrecht
Redemption Right

Mindestmitteilung Minimum Notice	**[●]** **[●]**
Maximalmitteilung Maximum Notice	**[●]** **[●]**
Tage Days	**[●] [**T2-Geschäftstage**]** **[●] [**T2 Business Days**]**
T2 Bankgeschäftstag T2 Bank Business Day	**[●]** **[●]**

□ **[**CMS Spread:
CMS Spread:

Ausgangsreferenzsatz Initial Reference Rate	**[*Maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*] [●]** Swapsatz **[*Insert relevant number of years*][**-year **[*insert currency*][●]** Swap Rate
Abzugsreferenzsatz Deduction Reference Rate	**[*Maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*][●]** Swapsatz **[*Insert relevant number of years*][**-year **[*insert currency*][●]** Swap Rate**]**
CMS Zinssatz:	**[[*maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*] [●]** Swapsatz **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**] [*Marge einfügen*]] [[**und**]** multipliziert mit **[*Faktor einfügen*]] [**unter Berücksichtigung **[**eines Höchstzinssatzes von **[*Höchstzinssatz einfügen*]] [**und**] [**eines Mindestzinssatzes von **[*Mindestzinssatz einfügen*]]]**
CMS Interest Rate:	**[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*] [●]** Swap Rate **[[**plus**] [**minus**] [*insert margin*]] [[**and**]** multiplied with **[*insert factor*]] [**amounting to **[**a maximum rate of interest of **[*insert maximum rate of interest*]] [**and**] [**a minimum rate of interest of **[*insert minimum rate of interest*]]]**

[Zinsfestsetzungstag:	am **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[**T2**]** **[**Brüsseler**]** **[**Frankfurter**]**[***anderen einfügen***]** **[**Bankgeschäftstag**]** um **[**11:00**]** **[*****andere Uhrzeit einfügen*****]** Uhr **[**Brüsseler**]** **[**Frankfurter**]** **[●]** Zeit **[**vor Beginn**]** **[**Tag des Beginns**]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode
Interest Determination Date:	**[**first**]** **[**second**]** **[**T2**]** **[**Brussels**]** **[**Frankfurt**]** **[*****insert other*****]** **[**Bank Business Day**]** at **[**11:00**]** **[*****insert other time*****]** **[**Brussels**]** **[**Frankfurt**]** **[●]** time **[**before the commencement**]** **[**on the commencement date**]** of the respective Floating Rate Interest Period
Referenzbanken: Reference Banks:	**[**fünf**]** **[●]** **[**five**]** **[●]**
Relevante Informationsquelle 1: Relevant Information Source 1:	**[●]** **[●]**
Relevante Informationsquelle 2: Relevant Information Source 2:	**[●]** **[●]]**
Period for replacement: Zeitraum für Ersetzung:	By **[**3.00**]** **[●]** pm [Brussels**]** **[●]** time Bis **[**15**]** **[●]** Uhr **[**Brüsseler**]** **[●]** Zeit

□ Vorzeitiges Rückzahlungsrecht
Redemption Right

Mindestmitteilung Minimum Notice	**[●]** **[●]**
Maximalmitteilung Maximum Notice	**[●]** **[●]**
Tage Days	**[●]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[●]** **[**T2 Business Days**]**

T2 Bankgeschäftstag T2 Bank Business Day	**[●]** **[●]**

□ **[**CMS Steepener:
CMS Steepener :

Ausgangsreferenzsatz Initial Reference Rate	**[*****Maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*****]**-Jahres **[*****Währung einfügen*****]** **[●]** Swapsatz **[*****Insert relevant number of years*****]****[**-year **[*****insert currency*****]****[●]** Swap Rate
Abzugsreferenzsatz Deduction Reference Rate	**[*****Maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*****]**-Jahres **[*****Währung einfügen*****]****[●]** Swapsatz **[*****Insert relevant number of years*****]****[**-year **[*****insert currency*****]****[●]** Swap Rate**]**
CMS Zinssatz:	**[[*****maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*****]**-Jahres **[*****Währung einfügen*****]** **[●]** Swapsatz **[[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** **[*****Marge einfügen*****]]** **[[**und**]** multipliziert mit **[*****Faktor einfügen*****]]** **[**unter Berücksichtigung **[**eines Höchstzinssatzes von

	[*Höchstzinssatz einfügen*]] **[**und**]** **[**eines Mindestzinssatzes von **[*Mindestzinssatz einfügen*]]]**
CMS Interest Rate:	**[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*]** **[●]** Swap Rate **[[**plus**]** **[**minus**]** **[*insert margin*]]** **[[**and**]** multiplied with **[*insert factor*]]** **[**amounting to **[**a maximum rate of interest of **[*insert maximum rate of interest*]]** **[**and**]** **[**a minimum rate of interest of **[*insert minimum rate of interest*]]]**
[Zinsfestsetzungstag:	am **[**ersten**]** **[**zweiten**]** **[**T2**]** **[**Brüsseler**]** **[**Frankfurter**]** **[*anderen einfügen*]** **[**Bankgeschäftstag**]** um **[**11:00**]** **[*andere Uhrzeit einfügen*]** Uhr **[**Brüsseler**]** **[**Frankfurter**]** **[●]** Zeit **[**vor Beginn**]** **[**Tag des Beginns**]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode
Interest Determination Date:	**[**first**]** **[**second**]** **[**T2**]** **[**Brussels**]** **[**Frankfurt**]** **[*insert other*]** **[**Bank Business Day**]** at **[**11:00**]** **[*insert other time*]** **[**Brussels**]** **[**Frankfurt**]** **[●]** time **[**before the commencement**]** **[**on the commencement date**]** of the respective Floating Rate Interest Period
Referenzbanken: Reference Banks:	**[**fünf**]** **[●]** **[**five**]** **[●]**
Relevante Informationsquelle 1: Relevant Information Source 1:	**[●]** **[●]**
Relevante Informationsquelle 2: Relevant Information Source 2:	**[●]** **[●]]**
Period for replacement: Zeitraum für Ersetzung:	By **[**3.00**]** **[●]** pm [Brussels**]** **[●]** time Bis **[**15**]** **[●]** Uhr **[**Brüsseler**]** **[●]** Zeit

□ Vorzeitiges Rückzahlungsrecht
Redemption Right

Mindestmitteilung Minimum Notice	**[●]** **[●]**
Maximalmitteilung Maximum Notice	**[●]** **[●]**
Tage Days	**[●]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[●]** **[**T2 Business Days**]**
T2 Bankgeschäftstag T2 Bank Business Day	**[●]** **[●]**

[Option II B:
Option II B:

§ 3 (1)
§ 3 (1)

□ Range Accrual Schuldverschreibungen
Range Accrual Notes

□ Fest- zu Variabelverzinsliche Range Accrual Schuldverschreibungen
Fixed to Floating Rate Range Accrual Notes

[Verzinsungsbeginn: Interest Commencement Date:	**[●]** **[●]]**[55]
[Zinssatz: Rate of Interest:	**[●]** % *per annum*. **[●]** per cent. *per annum*
Erster Zinszahlungstag: First Interest Payment Date:	**[●]** **[●]]**[56]
[Variabler Verzinsungsbeginn: Floating Rate Interest Commencement Date:	**[●]** **[●]**[57]
Variabler Zinszahlungstag Floating Rate Interest Commencement Date	**[●]** **[●]**
Erster Variabler Zinszahlungstag: First Floating Rate Interest Payment Date:	**[●]** **[●]]**
Zinszahlungstag(e): Interest Payment Date(s):	**[●]** **[●]**
Variabler Zinssatz: Floating Rate:	
Range Accrual Zinssatz	**[[Range Accrual Zinssatz] [[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]] [[**und**]** multipliziert mit **[*Faktor einfügen*]] [**unter Berücksichtigung **[**eines Höchstzinssatzes von **[*Höchstzinssatz einfügen*]] [**und**]** **[**eines Mindestzinssatzes von **[*Mindestzinssatz einfügen*]]]**
Range Accrual Interest Rate	**[[Range Accrual Interest Rate] [[**plus**]** **[**minus**]** **[*insert margin*]] [[**and**]** multiplied with **[*insert factor*]] [amounting to [**a maximum rate of interest of **[*insert maximum rate of interest*]]** **[**and**]** **[**a minimum rate of interest of **[*insert minimum rate of interest*]]]**

□ Feststellung auf Basis eines einzelnen Referenzzinssatzes
Determination on the basis of a single reference rate:

---

55 Nur im Fall von fest-zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of fixed to floating rate instruments.

56 Nur im Fall von fest-zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of fixed to floating rate instruments.

57 Nur im Fall von fest-zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.
Insert only in case of fixed to floating rate instruments.

	[Referenzzinssatz: Reference Rate:	**[[**größer**][**kleiner**][**gleich**]** **[**maßgeblichen**]** **[*Vergleichszinssatz einfügen*]][**innerhalb der **[**maßgebliche**]** **[*Vergleichszinsbandbreite einfügen*]]** **[[**higher**][**lower**][**or equal to**]** **[**relevant**]** **[*insert Interest Trigger Rate*]][**within the **[**relevant**]** **[*insert Interest Trigger Range*]]]**
□	Referenzzinssatz nicht CMS Reference rate other than CMS	**[[**3-**][**6-**][**12**][●]-**Monats **[**EURIBOR**]** um **[**11.00**]** **[*andere Uhrzeit einfügen*]** Uhr **[**Brüsseler**]** Zeit **[**3-**][**6-**][**12**][●]**-month **[**EURIBOR**]** at **[**11:00**]** **[*insert other time*]** **[**Brussels**]** time**]**
	Referenzbanken: Reference Banks:	**[**vier**]** **[●]** **[**four**]** **[●]**
	Interbankenmarkt: Interbank Market:	**[**in der Eurozone**]** **[●]** **[**Eurozone**]** **[●]**
	Period for replacement: Zeitraum für Ersetzung:	By **[**3.00**]** **[●]** pm [Brussels**]** **[●]** time Bis **[**15**]** **[●]** Uhr **[**Brüsseler**]** **[●]** Zeit
□	Vorzeitiges Rückzahlungsrecht Redemption Right	
	Mindestmitteilung Minimum Notice	**[●]** **[●]**
	Maximalmitteilung Maximum Notice	**[●]** **[●]**
	Tage Days	**[●]** **[**T2-Geschäftstage**]** **[●]** **[**T2 Business Days**]**
	Faktor Factor	**[●]** **[●]**
	Marge Margin	**[●]** **[●]**
□	CMS Referenzzinssatz CMS Reference Rate	**[*maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*]** Swapsatz um **[**11.00**]** **[*andere Uhrzeit einfügen*]** Uhr **[**Frankfurter**]** **[*anderen Ort einfügen*]** Zeit **[*insert relevant number of years*]**-year Swap Rate at **[**11:00**]** **[*insert other time*]** **[**Frankfur**t]** **[*insert other location*]** time
	Bildschirmseite: Screen Page:	**[**LSEG Bildschirmseite**[**EURIBOR01**][**ICESWAP1**][**ICESWAP2**]][*andere Bildschirmseite*]** **[**LSEG screen page**][**EURIBOR01**][**ICESWAP1**][**ICESWAP2**]][*other screen page*]**
	Referenzbanken: Reference Banks:	**[**vier**]** **[●]** **[**four**]** **[●]**
	Bestimmungsfrist Determination Period	**[30][●]** Tage **[30][●]** days

Period for replacement: Zeitraum für Ersetzung:	By **[**3.00**] [●]** pm [Brussels**] [●]** time Bis **[**15**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit

□ Vorzeitiges Rückzahlungsrecht
Redemption Right

Mindestmitteilung Minimum Notice	**[●]** **[●]**
Maximalmitteilung Maximum Notice	**[●]** **[●]**
Tage Days	**[●] [**T2-Geschäftstage**]** **[●] [**T2 Business Days**]**

□ Feststellung auf Basis einer Spanne zwischen Referenzzinssätzen
Determination on the basis of a spread of reference rates

[Referenzzinssatz: Reference Rate:	**[[**größer**][**kleiner**[**gleich**]** **[**maßgelblichen**][*Vergleichszinssatz einfügen*]** **[**innerhalb der **[**maßgebliche**]** **[*Vergleichszinsbandbreite einfügen*]]** **[[**higher**][**lower**][**equal to**][**relevant**][*insert Interest Trigger Rate*] [**Within the **[**relevant**]** **[*insert Interest Trigger Range*]]]**

Ausgangs-Referenzzinssatz:
Initial Reference Rate:

□ Referenzzinssatz nicht CMS Reference rate other than CMS	**[[**3-**][**6-**][**12**][●]-**Monats **[**EURIBOR**]** um **[**11.00**]** **[*andere Uhrzeit einfügen*]** Uhr **[**Brüsseler**]** Zeit **[**3-**][**6-**][**12**][●]**-month **[**EURIBOR**]** at **[**11:00**]** **[*insert other time*] [**Brussels**]** time**]**
Referenzbanken: Reference Banks:	**[**vier**] [●]** **[**four**] [●]**
Interbankenmarkt: Interbank Market:	**[**in der Eurozone**]** **[**Eurozone**]**
Period for replacement: Zeitraum für Ersetzung:	By **[**3.00**] [●]** pm [Brussels**] [●]** time Bis **[**15**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit

□ Vorzeitiges Rückzahlungsrecht
Redemption Right

Mindestmitteilung Minimum Notice	**[●]** **[●]**
Maximalmitteilung Maximum Notice	**[●]** **[●]**
Tage Days	**[●] [**T2-Geschäftstage**]** **[●] [**T2 Business Days**]**
Faktor Factor	**[●]** **[●]**

Marge Margin	**[●]** **[●]**
□ CMS Referenzzinssatz CMS Reference Rate	**[*maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*]** Swapsatz um **[**11.00**] [*andere Uhrzeit einfügen*]** Uhr **[**Frankfurter**] [*anderen Ort einfügen*]** Zeit **[*insert relevant number of years*]**-year Swap Rate at **[**11:00**] [*insert other time*] [**Frankfur**t] [*insert other location*]** time
Bildschirmseite: Screen Page:	**[**LSEG Bildschirmseite**[**EURIBOR01**][**ICESWAP1**][**ICESWAP2**]][*andere Bildschirmseite*]** **[**LSEG screen page**][**EURIBOR01**][**ICESWAP1**][**ICESWAP2**]][*other screen page*]**
Abzugs-Referenzzinssatz: Deduction Reference Rate:	
□ Referenzzinssatz nicht CMS Reference rate other than CMS	**[[**3-**][**6-**][**12**][●]-**Monats **[**EURIBOR**]** um **[**11.00**] [*andere Uhrzeit einfügen*]** Uhr **[**Brüsseler**]** Zeit **[**3-**][**6-**][**12**][●]**-month **[**EURIBOR**]** at **[**11:00**] [*insert other time*] [**Brussels**]** time**]**
Referenzbanken: Reference Banks:	**[**vier**] [●]** **[**four**] [●]**
Interbankenmarkt: Interbank Market:	**[**in der Eurozone**]** **[**Eurozone**]**
Period for replacement: Zeitraum für Ersetzung:	By **[**3.00**] [●]** pm [Brussels**] [●]** time Bis **[**15**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit
□ Vorzeitiges Rückzahlungsrecht Redemption Right	
Mindestmitteilung Minimum Notice	**[●]** **[●]**
Maximalmitteilung Maximum Notice	**[●]** **[●]**
Tage Days	**[●] [**T2-Geschäftstage**]** **[●] [**T2 Business Days**]**
Faktor Factor	**[●]** **[●]**
Marge Margin	**[●]** **[●]**
□ CMS Referenzzinssatz CMS Reference Rate	**[*maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*]** Swapsatz um **[**11.00**] [*andere Uhrzeit einfügen*]** Uhr **[**Frankfurter**] [*anderen Ort einfügen*]** Zeit **[*insert relevant number of years*]**-year Swap Rate at **[**11:00**] [*insert other time*] [**Frankfurt**] [*insert other location*]** time

Bildschirmseite: Screen Page.	**[**LSEG Bildschirmseite**[**EURIBOR01**][**ICESWAP1**][**ICESWAP2**]][*andere Bildschirmseite*]** **[**LSEG screen page**][**EURIBOR01**][**ICESWAP1**][**ICESWAP2**]][*other screen page*]**

□ Vorzeitiges Rückzahlungsrecht
Redemption Right

Mindestmitteilung Minimum Notice	**[●]** **[●]**
Maximalmitteilung Maximum Notice	**[●]** **[●]**
Tage Days	**[●] [**T2-Geschäftstage**]** **[●] [**T2 Business Days**]**

□ Feststellung auf Basis eines Währungswechselkurses

Determination on the basis of an exchange rate

"**Währungswechselkurs**" bezeichnet den maßgeblichen Währungswechselkurs zwischen **[maßgebliche Währung 1]** und **[maßgebliche Währung 1]** wie auf der maßgeblichen Preisquelle **[einfügen]** um **[einfügen]** angezeigt.
"**FX Rate**" means the relevant exchange rate of **[rate 1]** and **[rate 2]** as disclosed on the relevant pricing source **[einfügen]**

[Wechselkurs: FX rate:	**[[**größer**][**kleiner**][**gleich**] [**maßgeblichen**] [*Vergleichswechselkurs einfügen*] [**innerhalb der**][**maßgeblichen**][*Wechselkursbandbreite einfügen*]]** **[[**higher**][**lower**][**equal to**] [**relevant**] [*insert FX Trigger Rate*]] [**Within the **[**relevant**][*insert FX Trigger Range*]]]**

Referenzbanken: Reference Banks:	**[**vier**][●]** **[**four**][●]**
Period for replacement: Zeitraum für Ersetzung:	By **[**3.00**] [●]** pm [Brussels**] [●]** time Bis **[**15**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [●]** Zeit
Feststellungstag: Determination Date:	**[**T2-Geschäftstag**] [**Kalendertag**]** innerhalb einer Zinsfeststellungsperiode **[**T2 Business Day**][**calendar day**]** during an Interest Determination Period
Zinsfeststellungsperiode: Interest Determination Period:	**[**zehnten**] [andere]** T2-Geschäftstag **[**tenth**] [other]** T2 Business Day
Geschäftstag Business Day	**[**zutreffender Ort**]** **[**relevant location**]]**

Option I, II A / B , III, IV, V und VI:
Option I, II A / B, III, IV, V and VI:
[Im Fall von mehreren Zinsberechnungszeiträumen mit unterschiedlichen Zinstagequotienten erneut Regelungen des § 3 [(2)][(3) und § 3 (4) als (A) und (B) einfügen]
[In the case of several interest calculation periods with different interest day quotients, again insert provisions of § 3 [(2)][(3) and § 3 (4) as (A) and (B)]
§ 3 [(2)][(3)]
§ 3 [(2)][(3)]

Zinstagequotient
Day Count Fraction

□ Actual/Actual (ISDA)
Actual/Actual (ISDA)

□ Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)

[Fiktiver Verzinsungsbeginn bzw. Fiktiver Zinszahlungstag: **[●]**
Deemed Interest Commencement Date and/or Deemed Interest Payment Date(s) **[●]]**

□ Actual/365 (Fixed)
Actual/365 (Fixed)

□ Actual/360
Actual/360

□ 30E/360 oder "Eurobond Basis"
30E/360 or "Eurobond Basis"

□ 30E/360 (ISDA)
30E/360 (ISDA)

□ 30/360, 360/360 oder Bond Basis
30/360, 360/360 or Bond Basis

[§ 3 (4)
§ 3 (4)

Geschäftstagekonvention
Business Day Convention

□ Following Business Day Convention

□ Modified Following Business Day Convention

□ Preceding Business Day Convention

Anpassung der Zinsperiode
Adjustment of interest period

□ angepasst
adjusted

□ nicht angepasst
unadjusted**]**

[§ 3 (5)
§ 3 (5)

Bankgeschäftstag: **[**T2**][●]**
Bank Business Day: **[**T2**][●]]**

§ 4 RÜCKZAHLUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
§ 4 REDEMPTION OF THE INSTRUMENTS

§ 4 (1)
§ 4 (1)

Fälligkeitstag: **[●]**
Maturity Date: **[●]**

§ 4 (2)
§ 4 (2)

Geschäftstagekonvention
Business Day Convention

□ Following Business Day Convention

□ Modified Following Business Day Convention

□ Preceding Business Day Convention

[§ 5 RÜCKKAUF VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN
§ 5 REPURCHASE OF INSTRUMENTS

□ Rückkauf Schuldverschreibungen
Repurchase of Instruments
□ Kein Rückkauf
Schuldverschreibungen
No repurchase of Instruments**]**

§ 6 VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG
§ 6 EARLY REDEMPTION

[§ 6 [(1)]]
[§ 6 [(1)]]

Frist: Notice Period:	[mindestens 30 Tage und höchstens 60 Tage] [●] [at least 30 days and not more than 60] [●] days

§ 6 [(2)]
§ 6 [(2)]

□ Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
Early Redemption at the Option of the Issuer

[Wahlrückzahlungstage(e): Call Redemption Date(s):	**[●]** **[●]**
Veröffentlichung: Publication:	Spätestens am **[●]** Bankgeschäftstag vor dem Wahlrückzahlungstag (Call) At the latest on the **[●]** Bank Business Day before the relevant Call Redemption Date
Rückzahlung Redemption:	**[●]** **[●]]**

□ Zuzüglich Stückzinsen
Plus interest accrued

□ Keine Stückzinsen
Without interest accrued

□ Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
No early Redemption at the Option of the Issuer

[§ 6 [(2)][(3)]
§ 6 [(2)][(3)]

□ Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger
Early Redemption at the Option of the Holder:

[Kündigungstag: Call Date:	**[●]** **[●]**
Rückzahlung Redemption:	**[●]** **[●]]**

□ Zuzüglich Stückzinsen
Plus interest accrued

□ Keine Stückzinsen
Without interest accrued

□ Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger
No early Redemption at the Option of the Holder**]**

[§ 6 [(2)][(3)][(4)]
§ 6 [(2)][(3)][(4)]

[□ Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen
Early Redemption due to regulatory reasons

□ Keine vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen
No early Redemption due to regulatory reasons**]**

[□ Vorzeitige Rückzahlung aufgrund MREL Event
Early Redemption due to MREL Event

□ Keine vorzeitige Rückzahlung aufgrund MREL Event
No early Redemption due to MREL Event**]**

[§ 6 [(2)][(3)][(4)][(5)]
§ 6 [(2)][(3)][(4)][(5)]

[□ Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen)
Early Redemption at the Option of the Issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Instruments)

Veröffentlichung: Publication:	Spätestens am **[●]** Tag vor dem Rückzahlungstag At the latest on the **[●]** Day before the relevant Redemption Date
Rückzahlung Redemption:	**[●]** **[●]]**

□ Zuzüglich Stückzinsen
Plus interest accrued

□ Keine Stückzinsen
Without interest accrued

□ Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen)
No early Redemption at the Option of the Issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Instruments)**]**

[§ 6 [(1)][(2)][(3)]
§ 6 [(1)][(2)][(3)]

Referenzpreis: Reference Price:	**[●]** **[●]**
Emissionsrendite: Amortisation Yield:	**[●]** **[●]**
Tag der Begebung: Issue Date:	**[●]** **[●]]**

§ [8][9] FISCAL AGENT, ZAHLSTELLEN, [BERECHNUNGSSTELLE,] ZAHLUNGEN
§ [8][9] FISCAL AGENT, PAYING AGENTS, [CALCULATION AGENT,] PAYMENTS

Fiscal Agent: Fiscal Agent:	**[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg**]**[58] **[**BNP Paribas, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand Duchy of Luxembourg**]**[59] **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]**[60] **[**Norddeutsche Landesbank − Girozentrale − Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]**[61] **[**andere angeben, einschließlich der Adresse der Geschäftsstelle**]** **[**insert other, including address of their specified office**]**
Zahlstelle: Paying Agent:	**[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland**]** **[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hanover Federal Republic of Germany**]** **[**andere angeben, einschließlich der Adresse der Geschäftsstelle**]** **[**insert other, including address of their specified office**]**
[Berechnungsstelle: Calculation Agent:	**[●]** **[●]]**
[Vorgeschriebener Ort der Berechnungsstelle: Specified Office of the Calculation Agent:	**[●]** **[●]]**

§ [11][13] BEKANNTMACHUNGEN
§ [11][13] ANNOUNCEMENTS

□ Publication in daily newspaper Veröffentlichung in Tageszeitung	**[●]** **[●]**
□ Zulassung am regulierten Markt Admission to trading on the regulated market	**[●] [**Luxembourg Stock Exchange**]** **[●] [**Luxemburger Börse**]**

[58] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer XS ISIN.
[59] Insert in case of instruments having a XS ISIN.
[60] Einfügen bei Schuldverschreibungen mit einer DE ISIN.
[61] Insert in case of instruments having a DE ISIN.

□ Keine Zulassung am regulierten Markt
No admission to trading on the regulated market

□ Erste Veröffentlichung maßgeblich
First publication relevant

[§ 14 BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER
§ 14 RESOLUTIONS OF THE HOLDERS

Qualifizierte Mehrheit: Qualified Majority:	**[**75 %**][●]** **[**75 per cent**][●]**
Abstimmung ohne Versammlung: Voting without a meeting:	**[**Ja**][**Nein**]** **[**Yes**][**No**]**
Gemeinsamer Vertreter: Joint Representative:	**[●][*maßgebliche Umstände einfügen*]** **[●][*insert relevant circumstances*]**
[Limitation of Liability: Beschränkung der Haftungssumme:	**[●]** **[●]]]**

PART II – Conditions and Requirements of the Offer[62]

1.	Conditions to which the offer is subject:	**[**None.**] [*specify details*] [**The Issuer reserves the right not to proceed with the issue of the Instruments for whatever reason.**]**
2.	Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, descriptions of the arrangements and time for announcing to the public the definite amount of the offer:	**[*specify details*]**
3.	Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:	**[**None**] [*specify details*] [**The Issuer has the option of terminating the subscription period early or extending it at any time.**]**
4.	A description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	**[*specify details*]**
5.	Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Instruments or aggregate amount to invest):	**[*specify details*]**
6.	Method and time limits for paying up the Instruments and for delivery of the Instruments:	**[**None**] [●] [**The Issuer has the option of terminating the subscription period early or extending it at any time.**]**
7.	Manner and date on which the results of the offer are to be made public:	**[**None**] [**The Instruments may be placed in the period from **[●]** (inclusive) to **[●]** (inclusive) in the following countries: **[●]**.**]**
8.	The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised:	**[**None**] [*specify details*]**
9.	If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these indicate such tranche:	**[**Not applicable**] [*specify details*]**
10.	Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	**[●]**
11.	Expected price at which the Instruments will be offered or the method determining the price and the process for its disclosure:	**[●]**

[62] There is no obligation to complete this section of the Final Terms "Part II – Conditions and Requirements for the Offer of the Instruments", in case of Instruments with a minimum denomination of EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency provided that such Instruments will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

12.	Name(s) and address(es) of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place:	**[●]**
13.	Method of distribution:	□ non-syndicated □ syndicated
14.	Management Group or Dealer:	**[*specify details*]**
15.	Type of Commitment of the [Managing Group] [Dealer]:	□ firm commitment □ no firm commitment/best effort arrangements
16.	Underwriting commission:	**[●]**
17.	Placing commission:	**[●]**
18.	Date of the subscription agreement:	**[●]**
19.	Material features of the subscription agreement (including the quotas):	**[●]**
20.	Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser:	**[●]**

PART III – Admission to Trading and Dealing Arrangements

1.	Admission to trading respectively introduction:	□ Yes **[**□ Regulated Market □ Open Market (*Freiverkehr*) □ Euro MTF Market **[**□ **[●]]]** □ No
2.	Stock Exchange:	□ Frankfurt am Main (*Frankfurter Wertpapierbörse*) □ Hanover (*Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover*) □ Luxembourg (*Bourse de Luxembourg*) **[**□ ***insert other stock exchange*****]**
3.	Date of admission respectively introduction:	**[**Not applicable**] [Approximately on [●]] [●]**
4.	All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class[63] as the Instruments to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	□ Not applicable[64] □ Luxembourg Stock Exchange □ Frankfurt am Main (regulated market) □ Hanover (regulated market) **[**□ ***Insert other stock exchange*****]** □ None
5.	Name(s) and address(es) of the institutions which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offered rates, and description of the main terms of their commitment:	**[**None**] [*specify details*]**
6.	Estimated expenses related to admission of the Instruments to trading[65]:	**[**None**] [Not applicable[66]] [●]**

[63] Same class means same securities identification number. Accordingly the respective stock exchange just needs to be specified in case of an increase of an existing Instrument.

[64] Select in case of an introduction into an Open Market (*Freiverkehr*) or in case of no admission respectively introduction.

[65] Not required for Instruments with a specified denomination of less than EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.

[66] Select in case of a specified denomination of less than EUR 100,000.

PART IV – Additional Information

1.	Title of the relevant Tranche of the Instruments:	**[*insert title of the issue*]**
	(a) Series No:	**[●]**
	(b) Tranche No:	**[●] [**Not applicable**]**
	[(c) Part of an existing Series:	**[**Yes**] [**No**] [***If yes, give details, including the date on which the Tranches become fungible***]]**
2.	Issue Date:	**[●]**
3.	[Expected] Issue Price:	**[●]**
4.	Securities identification numbers	
	Common Code:	**[●]**
	ISIN:	**[●]**
	German Securities Code:	**[●]**
	Other securities identification number:	**[●]**
5.	Yield[67]:	**[●]**
		[□ IRR Method
		□ ICMA Method**]**[68]
6.	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer:	**[**None**] [*Description of any interests – including conflicts of interest –, of significance to the issue/offer, specifying the relevant persons and describing the nature of their interests*]**
7.	Reasons for the offer and use of the proceeds:	**[**Not applicable.**] [**None**] [*insert details*]**
8.	Estimated Net proceeds:	**[*insert details*]**
9.	Stabilising Manager(s):	**[**None**] [*specify details*]**
10.	Information about the past performance of the underlying **[**reference interest**] [**CMS interest**]** rate, further performance and the volatility[69]:	**[**Not applicable**] [**None**] [**Details of historic **[**EURIBOR**] [**CMS**]** rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from **[**EURIBOR01**] [●]]**
11.	Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility:	**[**Yes. Note that the designation "yes" simply means that the Instruments are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper **[**(and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper,**][**include this text for registered notes**]** and does not necessarily mean that the Instruments will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the

---

67 Only applicable to Fixed Rate Instruments and Step-up/Step-down Instruments with a fixed maturity. Yield calculated on the basis of the issue price. With regard to Zero Coupon Instruments see "Amortisation Yield" – Part I § 6 of the Final Terms.

68 Not applicable in the case of Instruments with a minimum denomination of at least EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.

69 Only applicable to Floating Rate Instruments or Fixed to Floating Rate Instruments with a variable interest component. Not applicable in the case of Instruments with a minimum denomination of EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.

		ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.**]** **[**No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Instruments are capable of meeting them the Instruments may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper **[**(and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper,**][**include this text for registered notes**]**. Note that this does not necessarily mean that the Instruments will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.**]**
12.	Rating:	**[**The Instruments have been assigned the following rating(s): **[*specify details*] [*Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider.*]** **[*Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time (the "CRA Regulation"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update*.]] **[**The Instruments are not rated.**]**
13.	Non-exempt offer:	**[**Yes**] [**No**]**
14.	Consent to the use of the Prospectus[70]:	**[**No. The Issuer gives no consent to use the Prospectus with respect to a subsequent resale or a final placement of the Instruments by any dealer or financial intermediar**[**y**][**ies**]**.**]** **[**Yes. Subject to the subsequent paragraphs, the Issuer gives consent to use the Prospectus with respect to a subsequent resale or a final placement of Instruments by any financial intermediary in the public offer jurisdictions as specified below during the offer period as specified below.**]** **[**Yes. Subject to the subsequent paragraphs, the Issuer gives consent to use the Prospectus with respect to a subsequent resale or a final placement of Instruments by the following Dealer**[**s**]** or financial intermediar**[**y**][**ies**]**: **[*insert name(s) and address(es)*]** in the public offer jurisdictions as specified below during the offer period as specified below.**]**

[70] Not applicable in case of Instruments with a minimum denomination of EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.

		[Additionally, the Issuer may give its consent to use the Prospectus for any resale or final placement of the Instruments in the public offer jurisdictions following the end of such offer period to any financial intermediary the name and address of which shall be published on the Issuer's website (http://www.nordlb.de).**]**
	Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies) entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Instruments	**[*Insert name(s) and address(es) of the relevant Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies)*]**
	[Offer period:	From **[●]** (inclusive) to **[●]** (inclusive)**]**
	[Public offer jurisdictions:	**[**Grand Duchy of Luxembourg**] [**and**] [**Federal Republic of Germany**] [**and**] [**Austria**]**
	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors[71]	**[**Not applicable**][**Applicable**]**
	Prohibition of Sales to UK Retail Investors[72]	**[**Not applicable**][**Applicable**]**
	Further conditions for the use of the Prospectus:	**[**Not applicable**]** **[**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 Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/prospekte/).**]** **[**When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all selling restrictions specified in the Prospectus as well as all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.**]** **[*insert further conditions for the use of the Prospectus*]**
15.	Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Instruments will be created and/or issued:	**[*specify details*]**

[These Final Terms contain the details required for the admission to trading of these Instruments pursuant to the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –.**]**

The Issuer assumes responsibility for the information contained in these Final Terms.

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

[71] If the offer of the Instruments clearly does not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified.
If the offer of the Instruments may constitute "packaged" products and no key information document ("KID") will be prepared, "Applicable" should be specified.

[72] If the offer of the Instruments clearly does not constitute consumer composite investments ("CCIs") pursuant to the FCA Product Disclosure Sourcebook, "Not Applicable" should be specified.
If the offer of the Instruments may constitute "CCIs" and no disclosure document will be prepared, "Applicable" should be specified.

VII. GENERAL DESCRIPTION OF PFANDBRIEFE

The following is a summary of the more fundamental principles relating to Pfandbriefe and Pfandbrief Banks (as defined below). This summary does not comprise all considerations which might be relevant for an investor and is qualified in its entirety by reference to such applicable law and regulation.

Introduction

Pfandbriefe are standardised German law debt instruments the specifications of which are regulated by the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*; ("**PfandBG**")) dated 22 May 2005, as lastly amended by Article 23 Bankenrichtlinienumsetzungs- und Bürokratieentlastungsgesetz (BGBl. 2026 I Nr. 81) as of 25 March 2026. The PfandBG was published on 27 May 2005 and came into force on 19 July 2005.

As from such date, the legislation accompanying the PfandBG, i.e. the Act on the Reorganisation of the Law on Pfandbriefe (*Gesetz zur Neuordnung des Pfandbriefrechts*) rescinded all existing special legislation regarding the Pfandbrief business in Germany, including, *inter alia*, the Mortgage Bank Act (*Hypothekenbankgesetz*), the Act on Pfandbriefe and Related Bonds of Public-Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) and the Ship Bank Act (*Schiffsbankgesetz*).

The PfandBG abolished the specialist bank principle (*Spezialbankprinzip)* prevailing prior to 19 July 2005. It 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 fulfilment of certain additional requirements of the PfandBG, to engage in the Pfandbrief business, eliminating the limitations in respect of the scope of their permitted business which existed prior to 19 July 2005. The PfandBG thus created a level playing field for all German credit institutions wanting to engage in the Pfandbrief business.

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain a written license pursuant to the German Banking Act (*Kreditwesengesetz)* (the "**Banking Act**") from the BaFin and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the PfandBG.

Since 19 July 2005, the operations of all banks engaged in the issuance of Pfandbriefe are regulated by the PfandBG and the Banking Act, and will be subject to the supervision of *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* ("**BaFin**"). In particular, the BaFin shall on the basis of suitable random checks (as a rule every two years) carry out audits of the assets forming part of any Cover Pool (as defined below). Within this supervision, any Pfandbrief Bank shall, upon request, furnish to BaFin information pertaining to its cover situation, including economic recoverability of such cover, and present supporting documentation. In accordance with Section 27a of the PfandBG, each Pfandbrief Bank shall submit to BaFin within one month following the end of each quarter a report on the organisation of the Pfandbrief business, on the Pfandbrief circulation and on their cover pools.

The PfandBG was amended by the Act Developing the Law on Pfandbriefe (*Gesetz zur Fortentwicklung des Pfandbriefrechts*) dated 20 March 2009, which was published on 25 March 2009 and came into force on 26th March, 2009. This Act introduces, *inter alia*, rules requiring Pfandbrief Banks to have a liquidity reserve (*Liquiditätsreserve*) within their Cover Pools from 1 November 2009 onwards, a refined reporting on maturity bands (*Laufzeitstrukturen*) of those assets forming part of the Cover Pools and a new fourth type of Pfandbrief: the Aircraft Pfandbrief (*Flugzeugpfandbrief*). Pursuant to the amended PfandBG, Pfandbrief Banks may issue, once authorised to do so, Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*), Public Pfandbriefe (*öffentlich-rechtliche Pfandbriefe*), Ship Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*) and/or Aircraft Pfandbriefe (*Flugzeugpfandbriefe*).

The German Pfandbrief Act provides for the protection of rights of holders of Pfandbriefe by provisions which clarify that measures that may be implemented on the basis of the German Restructuring and Resolution Act (as amended, *Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**") that increase the powers of the competent resolution authority in case of financial difficulties of a credit institution do not apply to the Pfandbrief business of the respective credit institution, but only to the remaining part of the business of the respective credit institution. In the course of the implementation of the Bank Recovery and Resolution Directive (as amended, "**BRRD**") into national law the German Pfandbrief Act was further amended with effect of 19 December 2014. Due to this amendment and in addition to the provisions regarding the excess cover (*sichernde Überdeckung*) referred to above, BaFin will in particular be empowered to order that a Pfandbrief Bank must meet additional cover requirements insofar as the

recoverability of liabilities arising from Pfandbriefe outstanding and derivative transactions used as cover seems not to be ensured. In connection with the Resolution Mechanism Act dated 2 November 2015 (*Abwicklungsmechanismusgesetz*) the German Pfandbrief Act was further amended. The new provisions provide amongst others with respect to the cover assets of Public Sector Pfandbriefe that certain claims against debtors seated outside the European Union for which a preferential right (*Vorrecht*) is not ensured shall not be counted towards the 10 per cent threshold of the total volume of the claims for which such a right is ensured if the Pfandbrief Bank may obtain complete financial compensation by an indemnifying body.

The statutory framework provided for in the German Pfandbrief Act for Pfandbrief Banks that are in a situation close to insolvency will be further amended by the law transposing Directive (EU) 2019/2162 (Covered Bond Directive) into German law. The legislative process was completed May 2021 and these amendments came into force partially on 1 July 2021 and partially on 8 July 2022. The changes to the German Pfandbrief Act encompass, inter alia, the introduction of the possibility to extend the initial maturity of Pfandbriefe. Under the current German Pfandbrief Act, the Cover Pool Administrator under specific circumstances predefined in the law will have the power to postpone the payment of interest and/or principal amounts of outstanding Pfandbriefe by up to one month.

In the course of the transposition of the Covered Bond Directive, the name protection under the German Pfandbrief Act has been expanded by adding new section 41a PfandBG. This introduced the terms "European Covered Bond" and "European Covered Bond (Premium)", which may be used in the context of Pfandbrief issuances under this Programme.

In this summary, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as "**Pfandbrief Banks**".

Rules applicable to all types of Pfandbriefe

Pfandbriefe, general recourse obligations of the issuing Pfandbrief Bank, are secured or "covered" at all times by a pool of specified qualifying assets (as described below) and may not be redeemed at the option of the Holders prior to maturity.

Each type of Pfandbrief – Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe, Ship Pfandbriefe and Aircraft Pfandbriefe – must be covered by a separate pool of specified qualifying assets (each a "**Cover Pool**"). An independent Cover Pool Monitor (*Treuhänder*; the "**Cover Pool Monitor**") appointed by BaFin has wide responsibilities in monitoring the compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the PfandBG. In particular, the Cover Pool Monitor monitors the sufficiency of the cover assets provided as cover from time to time in respect of the Pfandbriefe of any given type. The Pfandbrief Bank may include or withdraw assets from the Cover Pool only with the prior approval of the Cover Pool Monitor. Any issue of Pfandbriefe must first be certified by the Cover Pool Monitor.

The aggregate principal amount of assets contained in any Cover Pool must at all times be greater than or equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe issued against any such Cover Pool. Moreover, the aggregate interest yield on the assets contained in any Cover Pool must at all times be greater than or equal to the aggregate interest payable on all outstanding Pfandbriefe issued against such Cover Pool. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must at all times be ensured on the basis of the net present value (*Barwert*). Finally, the net present value of the assets contained in any Cover Pool must exceed the net present value of the liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least two per cent (*sichernde Überdeckung*; the "**Excess Cover**").

The Excess Cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are (a) notes, debt register claims, Treasury bills and Treasury certificates whose debtor is the German Federal Government, a special fund (*Sondervermögen*) of the German Federal Government, a German Federal State, the European Communities, another member state of the European Union (the "**EU**"), another contracting state to the Agreement on the European Economic Area (the "**EEA**"), the European Investment Bank (the "**EIB**"), the International Bank for Reconstruction and Development (the "**IBRD**"), the Council of Europe Development Bank (the "**CEDB**") or the European Bank for Reconstruction and Development (the "**EBRD**" and, together with EIB, IBRD and CEDB, the "**Excess Cover Assets Banks**"); (b) notes, debt register claims, Treasury bills and Treasury certificates whose debtor is Switzerland, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the United States of America,

Canada or Japan, provided that the risk weighting such debtor has received pursuant to a rating by an approved international rating agency is credit quality step 1 (as further set out in Regulation EU No 575/2013); (c) notes guaranteed by one of the authorities set out in (a) and (b) above; and (d) balances with the European Central Bank, any central bank of a member state of the EU or any other suitable credit institution having its registered office in one of the countries set out in (a) or (b) above, provided that such debtor has received a risk weighting which is comparable with credit quality step 1 (as further set out in Regulation EU No 575/2013) (the assets set out in (a) to (d) above are hereafter referred to as the "**Excess Cover Assets**").

The Pfandbrief Bank must record in the cover register (*Deckungsregister)* for any Cover Pool of each Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the Cover Pool Monitor and the counterparty. To the extent that liabilities of the Pfandbrief Bank may arise from derivatives used as cover assets, the claims of the Pfandbrief Bank's derivatives counterparties must also be covered.

In case that any cover asset recorded in the cover register (*Deckungsregister)* for any Cover Pool is intended for partial cover only, the cover register (*Deckungsregister)* must clearly state the amount of the intended cover and its status in relation to the part of the asset which is not intended for the Cover Pool.

The Pfandbrief Bank must command over an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the PfandBG and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the PfandBG. In particular, the Pfandbrief Bank is supposed to ensure and document that the prescribed coverage is given at all times.

Cover pool for Mortgage Pfandbriefe

In the case of Mortgage Pfandbriefe the Cover Pool comprises of mortgages (or portions thereof) which may serve as cover up to the initial 60 per cent. of the value of their underlying property as assessed by experts of the Pfandbrief Bank different from those who take part in the credit decision, claims under certain swap and derivative transactions that meet certain requirements and certain other assets (up to certain thresholds) may qualify for inclusion in the Cover Pool. In addition, the mortgaged property must be adequately insured against relevant risks. A mortgaged property must be situated in a state of the European Economic Area ("**EEA**"), Switzerland, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the United States of America, Canada, Japan, Australia, New Zealand or Singapore.

In addition, the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe may comprise a limited portion of other assets and may also be provided as follows:

(i) up to a total sum of 10 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, by money claims arising against eligible credit institutions which have been assigned a risk weight equal to credit quality step 2 in accordance with table 3 of Article 120 (1) CRR (i.e. according to the rating of certain recognised rating agencies), provided that the amount of claims of the Pfandbrief Bank is already known at the time of the acquisition, their fulfilment is not conditional, legally subordinated to other claims or otherwise restricted (this includes money claims from account balances with the such credit institutions) or by claims to the amount of a permitted derivative transaction to be paid uniformly to the Pfandbrief Bank upon early termination of the master agreement (*Rahmenvertrag*) against eligible credit institutions which have been assigned a risk weight equal to credit quality step 2 in accordance with table 3 of Article 120 (1) CRR (i.e. according to the rating of certain recognised rating agencies);

(ii) up to a total of 15 per cent. of the aggregate principal amount of Mortgage Pfandbriefe outstanding and subject to certain limitations the assets referred to in (i) and (ii) above (under rules applicable to all types of Pfandbriefe), by assets of the excess cover (*barwertige sichernde Überdeckung*) and by money claims against the ECB, central banks of the Member States of the European Union or the central banks of the other states of the agreement on the EEA or against eligible credit institutions, provided they are assigned a risk weight corresponding to credit quality step 1 in accordance with Table 3 of Article 120 (1) CRR (i.e. according to the rating of certain recognised rating agencies), provided that the amount of the claims of the Pfandbrief Bank is known at the time of acquisition, their fulfilment is not conditional, legally subordinated to other claims or otherwise restricted (in each case, this includes claims from account balances with the named entities) or claims to the amount of a permitted derivative transaction to be paid uniformly to the Pfandbrief Bank upon early termination of the master agreement (*Rahmenvertrag*) against eligible credit

institutions to which a risk weighting corresponding to credit quality level 2 according to Article 120 (1) CRR has been assigned (i.e. according to the rating of certain recognised rating agencies) or claims against the amount to be paid uniformly to the Pfandbrief Bank upon early termination of the master agreement (*Rahmenvertrag*) of an eligible derivative transaction against the German federal government, a German federal state or eligible credit institutions which have been assigned a risk weight corresponding to credit quality step 1 pursuant to Article 120 (1) CRR; or

(iii) up to a total of 20 per cent. of the aggregate amount of Mortgage Pfandbriefe outstanding, those assets which may also be included in the cover pool for Public Pfandbriefe described below, taking into account the cover assets referred to in (i) and (ii) above.

For the purposes of (i) and (ii), eligible derivative transactions shall be those entered into with certain suitable counterparties on the basis of standardised master agreements, provided that it is ensured that claims under such derivative transactions cannot be impaired in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or the other cover pools held by it. Further, the share of all liabilities of the Pfandbrief Bank from eligible derivative transactions of Mortgage Pfandbriefe of the total amount of Mortgage Pfandbriefe outstanding plus the liabilities under derivative transactions may not exceed 12 per cent; with the calculation being based on the net present values.

Cover pool for Public Pfandbriefe

Under the German Pfandbrief Act the assets qualifying for the Cover Pool for Public Pfandbriefe include among others monetary claims under certain loans, bonds or similar transactions

(i) which are direct claims against

(a) any domestic territorial authority (*inländische Gebietskörperschaft*) or other qualifying public body or institution for which maintenance obligation (*Anstaltslast*) or a legally founded state guarantee obligation (*Gewährträgerhaftung*) or a state refinancing guarantee applies or which are legally entitled to raise fees, rates and other levies,

(b) other member states of the European Union or other states of the EEA as well as their central banks (*Zentralnotenbanken*),

(c) regional administrations and territorial authorities of the countries mentioned in (b),

(d) under certain circumstances, the United States of America, Japan, Switzerland, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and Canada as well as their central banks,

(e) under certain circumstances regional administrations and territorial authorities of the countries mentioned in (d),

(f) the European Central Bank as well as certain multilateral development banks and international organisations,

(g) public sector entities of member states of the European Union or of other states of the EEA, and

(h) under certain circumstances public sector entities of certain states mentioned in (d); or

(ii) which are guaranteed in a certain manner by an entity referred to or mentioned in (i)(a) through (i)(f) above or certain insurers for export credits qualifying as a public sector entity provided that the above requirements in (i)(g) or (i)(h) above are fulfilled; or

(iii) which are, subject to certain conditions, **either** due by (a) a central government, central bank, regional administration or local territorial authority of a country mentioned in (i)(d) above, or (b) a public sector entity of a country mentioned in (i)(d) above, (c) a multilateral development bank, or (d) an international organisation, **or** guaranteed by an institution mentioned in (a), (c) or (d) before.

Furthermore, the Cover Pool for Public Pfandbriefe prescribed above may also be provided

(i) up to a total sum of 10 per cent. of the total amount of outstanding Public Pfandbriefe, by money claims under credit balances maintained with suitable credit institutions, which have been assigned a risk weighting equivalent to credit quality of level 2 according to table 3 of Article 120 (1) CRR (i.e. according to the rating of certain recognised rating agencies), provided that the amount of the claims of the Pfandbrief Bank is known at the time of the acquisition, their fulfillment is not conditional, legally subordinated to other claims or otherwise restricted (this includes claims from account balances with the named entities) or claims to the amount of a eligible derivative

transaction to be paid to the Pfandbrief Bank in case of early termination of the master agreement (*Rahmenvertrag*) against suitable credit institutions to which a risk weighting equivalent to credit quality of level 2 according Article 120 (1) CRR is assigned (according to the rating of certain recognised rating agencies);

(ii) up to 15 per cent. of the total amount of Public Pfandbriefe, by money claims against credit institutions that have been assigned a risk weighting equivalent to credit quality of level 1 according to table 3 of Article 120 (1) CRR, provided that the amount of the claims of the Pfandbrief Bank is known at the time of the acquisition, their fulfilment is not conditional, legally subordinated to other claims or otherwise restricted (this includes receivables from account balances with the aforementioned entities), or claims against the amount to be paid uniformly to the Pfandbrief Bank upon early termination of the master agreement (*Rahmenvertrag*) of an eligible derivative transaction against the German federal government, a German federal state or eligible credit institutions which have been assigned a risk weight corresponding to credit quality step 1 pursuant to Article 120 (1) CRR, taking into account the cover assets referred to in (i); or claims arising from account balances against the ECB, central banks of the Member states of the European Union or states of the agreement on the EEA. For the purposes of (i) and (ii), eligible derivative transactions shall be those entered into with certain suitable counterparties on the basis of standardised master agreements, provided that it is ensured that claims under such derivative transactions cannot be impaired in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or the other cover pools held by it. Further, the share of all liabilities of the Pfandbrief Bank from eligible derivative transactions of Public Pfandbriefe of the total amount of Public Pfandbriefe outstanding plus the liabilities under derivative transactions may not exceed 12 per cent; with the calculation being based on the net present values.

Insolvency proceedings

The PfandBG also establishes rules applicable in the case of an insolvency of a Pfandbrief Bank. These rules require, *inter alia,* the appointment of one or two special cover pool administrator(s) (*Sachwalter*; the "**Cover Pool Administrator**") in the case of the insolvency of a Pfandbrief Bank, which has Pfandbriefe outstanding. For the sole benefit of the Holders of Pfandbriefe, the Cover Pools will be separately administered by the Administrator from the general insolvency estate of the Pfandbrief Bank.

The Cover Pool 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 before or after the institution of insolvency proceedings. The Cover Pool Administrator will be subject to the supervision of the court, and of the BaFin insofar as the BaFin may request the court to remove the Cover Pool Administrator if there is good reason to do so. In the event of insolvency proceedings being opened with respect to a Pfandbrief Bank, the Cover Pool Administrator will take over the administration and management of the Cover Pools (including the power to dispose of the relevant Cover Pool's assets). The Cover Pool Administrator will receive all payments on Cover Pool assets (payments on interest and principal) and it is his obligation to settle the Cover Pool and ensure full satisfaction of the Holders of Pfandbriefe. Only in the case of an obvious over-collateralisation in the Cover Pool (including the Excess Cover) and in case that assets are not subject to the Cover Pool Monitor administration the insolvency administrator is entitled to demand that the Cover Pool Administrator shall effect a transfer of assets from the relevant Cover Pool to the insolvency estate of the Pfandbrief Bank. Cover assets remaining after (i) the Holders of Pfandbriefe have been fully satisfied and (ii) costs relating to the management of the Cover Pools by the Cover Pool Administrator have been paid must be surrendered to the insolvency estate of the Pfandbrief Bank.

With the written consent of the BaFin, the Cover Pool Administrator may furthermore transfer all or part of the Pfandbrief liabilities and the corresponding cover assets to another Pfandbrief Bank. In the event of a partial transfer of the cover assets, the proportion of the relevant cover assets which remain with the insolvent Pfandbrief Bank must comply with the provisions concerning the coverage for Pfandbriefe.

Under the PfandBG, the Cover Pools are not part of the insolvency estate of the Pfandbrief Bank in the event of its insolvency, and, therefore, such insolvency would not automatically trigger an insolvency of the assets contained in the Cover Pools. Only if the relevant Cover Pool were to become insolvent, which could occur as a result of (i) such Cover Pool's inability to meet the obligations arising from the Pfandbriefe issued against it (*Zahlungsunfähigkeit*); or (ii) an excess of the obligations arising from the Pfandbriefe issued against such Cover Pool over the Cover Pool's assets (*Überschuldung*), separate insolvency proceedings would be initiated against the relevant Cover Pool by the BaFin. In

either case, Holders of Pfandbriefe would have the first claim on the assets contained in the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to the 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 insolvent Pfandbrief Bank not contained in the respective Cover Pools. With regard to these assets, Holders of Pfandbriefe would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the insolvent Pfandbrief Bank.

Extension of maturity in case of appointment of Administrator

The Directive (EU) 2019/2162 (*Covered Bond Directive*) provides, inter alia, for a harmonization of conditions for extendable maturity structures for Pfandbriefe within the European Union. In Germany, the possibility to extend the maturity has been implemented by a law transposing the Covered Bond Directive which has, inter alia, lead to changes in the German Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz). The legislative process was completed in May 2021 and these amendments came into force partially on 1 July 2021 and partially on 8 July 2022. The changes to the German Pfandbrief Act encompass, inter alia, the introduction of the possibility to extend the maturity of Pfandbriefe up to 12 months.

The extension of maturity can only be effected by the Cover Pool Administrator. The appointment of the Cover Pool Administrator must be made in accordance with Section 31 (1) and (11) German Pfandbrief Act and is possible only in the cases prescribed by the German Pfandbrief Act. In particular, the Cover Pool Administrator may be appointed prior to the opening of insolvency proceedings, for example, if the requirements of Section 46 German Banking Act are met or in connection with reorganisation proceedings.

According to Section 30 (2b) German Pfandbrief Act the Cover Pool Administrator may extend the maturity provided that (i) the extension of the maturity is necessary to avoid the illiquidity of the Pfandbriefbank with limited capacity to do business, (ii) the Pfandbriefbank with limited capacity to do business is not over-indebted and (iii) there is reason to believe that the Pfandbriefbank with limited capacity to do business will be able to meet its liabilities due after expiry of the maximum possible extension period, taking into account further options to extend the maturity. For the extension of maturity which does not exceed the period of one month following the appointment of the Cover Pool Administrator, these requirements will be deemed irrefutable.

With respect to all outstanding Pfandbriefe, including those Pfandbriefe issued prior to 1 July 2021, the Cover Pool Administrator has the power to postpone the payment of interest amounts falling due within the first month following the appointment of the Cover Pool Administrator, up to end of the period of that month and to postpone the payment of principal amount of outstanding Pfandbriefe by up to 12 months beyond the original maturity. In such instance, the payment of the outstanding aggregate principal amount will be deferred and will become due and payable on the extended maturity date, together with accrued interest for the extension period.

In such case, interest will continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe at the relevant rate of interest set out in the relevant Terms and Conditions and will be payable by the Issuer on each Interest Payment Date (as set out in the relevant Terms and Conditions) in accordance with the relevant Terms and Conditions. In this respect, the Final Terms of Pfandbriefe with fixed interest rates may specify that for the extension period the interest payable will be determined on the basis of a reference rate.
If the cover pool administrator postpones the maturity for a Pfandbrief-issue, the sequence of repayments of Pfandbrief liabilities that become due within this extension period may not be changed. In consequence, the repayment of these Pfandbriefe has to be postponed as well. In accordance with the legal requirements, it is also possible to satisfy Pfandbrief liabilities after the original maturity date but before the end of the extension period.

Jumbo-Pfandbriefe

Since Jumbo-Pfandbriefe are governed by the same laws as Pfandbriefe, they can therefore not be classified as a type of assets apart from Pfandbriefe. However, in order to improve the liquidity of the Pfandbrief market certain Pfandbrief Banks have agreed upon certain minimum requirements for Jumbo-Pfandbriefe (*Mindeststandards für Jumbo-Pfandbriefe*) (the "**Minimum Requirements**") applicable to such Pfandbriefe which are issued as Jumbo-Pfandbriefe. These Minimum Requirements are not statutory provisions. Instead, they should be regarded as voluntary self-restrictions which limit the options issuers have when structuring Pfandbriefe. A non-exhaustive overview of the Minimum Requirements is set out below:

(i) The minimum principal amount of Jumbo-Pfandbriefe is at least Euro 1,000,000,000.

(ii) Within 30 calendar days of their issue date Jumbo-Pfandbriefe have to be listed on a regulated market in a member state of the European Union or another contracting state to the Agreement on the European Economic Area.

(iii) Jumbo Pfandbriefe must be placed by a syndicate consisting of at least five banks (syndicate banks).

(iv) The syndicate banks act as market makers; in addition to their own system, they pledge to quote prices upon application and bid/ask (two-way) prices at the request of investors on an electronic trading platform and in telephone trading.

(v) The syndicate banks pledge to report daily for each Jumbo-Pfandbrief outstanding (life to maturity from 24 months upwards) the spread versus asset swap. The average spreads, which are calculated for each Jumbo-Pfandbrief by following a defined procedure, are published on the website of the Verband Deutscher Pfandbriefbanken (www.pfandbrief.de).

(vi) Jumbo-Pfandbriefe must be issued in "straight bond format", i.e. they must be fixed rate notes (with interest payable annually in arrear and with a "bullet redemption").

(vii) The issuer of Jumbo-Pfandbriefe may repurchase its Jumbo-Pfandbriefe for redemption purposes or for administration by the Cover Pool Monitor. After any repurchase of Jumbo-Pfandbriefe by the relevant issuer the remaining outstanding aggregate principal amount of these Jumbo-Pfandbriefe must not fall below Euro 1,000,000,000. The relevant issuer must publicly announce any repurchase, the planned volume thereof and the issue envisaged for repurchase at least three banking days in advance, and make sure that extensive transparency is given in the market. Following any repurchase of the Jumbo-Pfandbriefe it has issued, the relevant issuer may not increase the Jumbo-Pfandbriefe it has repurchased before a year’s time has passed.

If one of the Minimum Requirements is not met anymore, the Jumbo-Pfandbrief will lose its Jumbo-Pfandbrief status.

The Minimum Requirements are supplemented by rules of good conduct for issuers and syndicate banks *(Wohlverhaltensregeln für Emittentin und Syndikatsbanken)* (the "**Rules of Good Conduct**"). The Rules of Good Conduct do not contain statutory provisions.

VIII. GENERAL DESCRIPTION OF THE GERMAN BOND ACT

*The following is a summary of the more fundamental principles relating to bondholders' resolutions under the German Bond Act (as amended, Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "**SchVG**")). It does not purport to be a comprehensive description of all provisions comprised in the SchVG. Furthermore, this section does not comprise all considerations which might be relevant for an investor and does not cover any specifics which might apply in connection with resolutions of bondholders in relation to a specific issue of Instruments under this Prospectus.*

Introduction

On 5 August 2009, the SchVG dated 31 July 2009 entered into force and replaced the preceding act on bonds dated 4 December 1899. In general, the SchVG is applicable, *inter alia*, to all bearer bonds issued under German law on or after the day the act entered into force. One exception to the applicability of the SchVG are covered bonds (*Pfandbriefe*) within the meaning of the German Pfandbrief Act. The SchVG, *inter alia*, extends the geographical scope of the predecessor act, improves legal certainty, introduces transparency requirements relating to obligations constituted by bonds, confirms the collectively binding effect of the terms and conditions of bonds and most importantly contains modified provisions relating to resolutions of bondholders.

Resolutions of Bondholders

The provisions on bondholders' resolutions contained in the SchVG (§§ 5 to 21 of the SchVG) are only applicable if this is specifically determined for an issue of bonds (so called opt-in). If §§ 5 to 21 of the SchVG are determined to be applicable, bondholders of such bonds may modify the terms and conditions of such bonds by way of majority resolution. The specific provisions relating to bondholders' resolutions in the SchVG provide a framework for bondholders' resolutions. Deviations from the provisions contained in §§ 5 to 21 of the SchVG to the disadvantage of the bondholders are only possible insofar as expressly provided for in the SchVG.

A resolution passed with the applicable majority will be binding upon all bondholders and shall ensure an equal treatment of the bondholders of such bonds. A resolution that does not provide for equal terms for all bondholders shall be invalid unless the disadvantaged bondholders expressly approve such discrimination.

By means of resolution the bondholders may agree in particular upon, but not limited to:

(i) the modification of the due date or reduction or exclusion of interest payments;

(ii) the modification of the maturity date of principal;

(iii) the reduction of principal;

(iv) the subordination of the claims under the bonds in the event of insolvency proceedings of the issuer;

(v) the conversion or exchange of the bonds into company shares, other securities or other promises of performance;

(vi) the substitution and release of collateral;

(vii) the change of the currency of the bonds;

(viii) the waiver or limitation of the bondholders' right of termination;

(ix) the substitution of the issuer and

(x) the modification or cancellation of ancillary provisions relating to the bonds

in the terms and conditions of the bonds. The provisions of the SchVG allow an issuer to limit the possibility of bondholders' resolutions to certain specified measures or exclude certain specified measures.

Resolutions of the bondholders are passed by the majorities stipulated by the SchVG or, as the case

may be, as stated in the conditions of the bonds, if these contain a provision deviating from the majorities stipulated by the SchVG. Resolutions which materially amend the content of the conditions of the bonds, in particular in connection with the measures (i) to (ix) above may only be passed by a majority vote of at least 75 per cent of the participating voting rights (qualified majority). However, the conditions of the bonds may contain higher majority requirements for certain or all measures subject to decisions of the bondholders.

The bondholders may pass resolutions either in a bondholders' meeting or by voting without meeting. The voting procedure applicable to the bonds will be either specified in the conditions applicable to such bonds or will be determined on the basis of the convocation to the bondholders' meeting or of the voting request, in the event of voting without meeting.

Voting right

The voting right(s) of a bondholder are determined on the basis of the nominal amount or, as the case may be, proportionally by reference to the outstanding bonds. The conditions of participation and voting may be stipulated in the conditions applicable to the bonds or specified in the individual convocation of the bondholders' meeting or, in the event of voting without meeting, in the relevant voting request.

Joint representative

The provisions of the SchVG provide for a joint representative for all bondholders (the "**Joint Representative**") to be determined in the conditions applicable to the bonds or otherwise. If such appointment of the Joint Representative was made in the conditions applicable to the bonds, special requirements stipulated by the SchVG apply.

The Joint Representative can be any person who has legal capacity or any competent legal entity. The appointment of persons belonging to the sphere of interest of the Issuer is subject to specific disclosure requirements. However, in the event of appointment in the conditions applicable to the bonds, the appointment of a member of the management board, of the supervisory board, administrative board or similar, of an employee of the issuer or of one of its affiliates shall be void. The appointment in the conditions applicable to the bonds of such other persons belonging to the sphere of interest of the Issuer as specified in the SchVG requires the disclosure of the relevant circumstances in the conditions applicable to the bonds.

The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him by the SchVG (such as to convene a bondholders' meeting) or, as the case may be, those assigned to him by the bondholders by majority decision or as specified in terms and conditions. The Joint Representative may demand from the Issuer to be provided with all such information required for the performance of its duties.

The liability of the Joint Representative may be limited either by the bondholders by means of resolution or, to a certain extent, in the terms and conditions. In this context the SchVG specifies that the terms and conditions of the Instruments may limit the liability of the Joint Representative of the bondholders of the relevant Instruments to ten times of the amount of its annual remuneration except in case of wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*) of the Joint Representative.

Convening of bondholders' meetings

A bondholders' meeting may be convened by the issuer or by the Joint Representative of the bondholders. Under certain circumstances further specified in the SchVG or, as the case may be, as provided in the conditions applicable to the bonds, a bondholders' meeting has to be convened if this is requested by bondholders representing at least 5 per cent of the outstanding bonds.

The bondholders' meeting must be convened at least fourteen (14) days prior to the date of the meeting. If a registration is required in order to participate in a bondholders' meeting or to exercise any voting rights the notice period shall take into account the registration period. The registration has to be submitted on the third day prior to the bondholders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification of convocation of the bondholders' meeting.

Pursuant to the SchVG, for issuers having their registered office in Germany the bondholders' meeting shall take place at the place where the issuer has its registered office or if the relevant bonds are admitted to trading on a stock exchange within the meaning of § 1 (3e) of the Banking Act based in a

member state of the European Union or in another state of the European Economic Area, the bondholders' meeting may also be held at the place where such stock exchange has its registered office.

The convocation to the bondholders' meeting must indicate the name, the registered office of the issuer, the time and place of the bondholders meeting as well as the conditions for participation in the meeting and exercise of the voting right(s). The convocation must be made publicly available in the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, as specified in the conditions applicable to the bonds. In addition, the convocation as well as the conditions for participation in the meeting and exercise of the voting right(s) must be made available to the bondholders of the Instruments by the issuer via publication on its website or, if the Issuer does not maintain a website, on such other website as specified in the conditions applicable to the bonds, from the day of the convocation until the day of the meeting.

Bondholders' meetings

The agenda of the meeting together with a proposed resolution for each agenda item subject to bondholders' resolution must be made publicly available together with the convocation. No resolutions may be made with respect to items of the agenda that have not been made publicly available as required. Bondholders representing at least 5 per cent of the outstanding bonds may demand that new agenda items shall be made publicly available. Such new matters must be published on the third day prior to the date of the meeting at the latest.

Counter-motions announced by any bondholder prior to the meeting must be made available to the bondholders by the issuer on its website without undue delay until the day of the meeting or, if the issuer does not maintain a website, on such other website as specified in the conditions applicable to the bonds.

The convocation shall make reference to the option of each bondholder to be represented by proxy in the bondholders' meeting, indicating the conditions to be fulfilled for a valid representation by proxy. The proxy shall be presented in writing.

The convening party shall chair the bondholders' meeting, unless another chairperson has been appointed by court decision. In the bondholders' meeting the chairperson will prepare a register of the bondholders present or represented. The register will be made available to all bondholders without undue delay.

The bondholders' meeting has a quorum if the bondholders' present represent at least 50 per cent of the outstanding bonds by value. If the meeting does not have a quorum the chairperson may convene a second meeting. Such second bondholders' meeting requires no quorum; for resolutions requiring a qualified majority the bondholders' present shall represent at least 25 per cent of the outstanding bonds. However, the conditions applicable to the bonds may contain higher quorum requirements.

Unless otherwise provided by the conditions applicable to the bonds, the relevant provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) for voting of the shareholders in the general meeting of shareholders (*Hauptversammlung*) are applicable *mutatis mutandis* to voting and the counting of votes.

In order to be valid, any resolution must be recorded in the minutes of the meeting, a copy of which may be requested by each bondholder present or represented by proxy in the bondholders' meeting within one year of the date of the meeting. If the bondholders' meeting is held in Germany, the minutes shall be recorded by a notary.

As long as the issuer's registered office is in Germany resolutions passed by the bondholders will be made publicly available by the issuer in the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, as specified in conditions applicable to the bonds. In addition, bondholders' resolutions and, if the conditions applicable to the bonds are amended by a bondholders' resolution, the wording of the conditions applicable to the bonds must be published by the Issuer on its website or, if such is not available, on another website as specified in the conditions applicable to the bonds for a period of at least one month commencing on the day following the bondholders' meeting.

Voting without meeting

In the case of voting without a meeting the provisions applicable to the convocation and procedure of bondholders' meetings apply *mutatis mutandis*, unless otherwise provided in the SchVG. The conditions of participation and voting may be stipulated in the conditions applicable to the bonds or specified in the

relevant voting request.

The voting request shall indicate the voting period which shall be no shorter than seventy-two (72) hours. Votes shall be given in writing but the conditions applicable to the bonds may also provide for other forms of voting.

The entitlement to participate in the voting procedure shall be evidenced in the same manner as in the case of a bondholders' meeting. A list of bondholders entitled to vote will be prepared. If there is no quorum a bondholders' meeting may be convened that will be considered as a second bondholders' meeting with regard to quorum. Any resolution must be recorded in the minutes, a copy of which may be requested by each bondholder which participated in the voting within a period of one year after the voting period.

Each bondholder which participated in the voting may object in writing against resolutions within a period of two weeks after the publication of the resolution.

IX. TAXATION WARNING

THE TAX LEGISLATION OF THE MEMBER STATE OF PROSPECTIVE INVESTORS IN INSTRUMENTS AND THE ISSUER'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE INSTRUMENTS. PROSPECTIVE PURCHASERS OF THE INSTRUMENTS ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF INSTRUMENTS, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

X. SUBSCRIPTION AND SALE

1. Selling restrictions

a) General

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that, save for having obtained the approval of this Prospectus by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**" or the "**Competent Authority**"), the relevant stock exchange, listing authorities and/or quotation systems, no action has been or will be taken in any country or jurisdiction by the Issuer or the Dealers that would permit a public offering of Instruments, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

The Issuer has requested the Competent Authority to provide the German *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (the "**BaFin**") as competent authority in the Federal Republic of Germany as well as the Austrian Finanzmarktaufsicht of Austria as competent authority of Austria with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation.

For avoidance of doubt, the approval of this Prospectus by the Competent Authority and the listing of the Programme or any Instruments on the Luxembourg Stock Exchange, the Hanover Stock Exchange (*Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover*) or the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) or any other stock exchange does not constitute a public offering. Each Dealer will comply to the best of its knowledge and belief with all applicable securities laws and regulations in each country or jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Instruments or has in its possession or distributes such offering material, in all cases at its own expense.

b) United States of America

The Instruments have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), or the securities or "Blue Sky" laws of any state of the United States, and may not be offered, assigned, transferred, sold, pledged, encumbered or otherwise sold or delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S) except in accordance with Regulation S or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to the registration requirements of the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has offered or sold the Instruments of any Tranche, and will offer or sell the Instruments of any Tranche (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such Tranche only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts (as defined in Rule 902 of Regulation S) with respect to the Instruments, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions (as defined in Rule 902 of Regulation S) requirement of Regulation S. Each Dealer has agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree, that, at or prior to confirmation of sale of Instruments, it will have sent to each distributor (as defined in Rule 902 of Regulation S), dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Instruments from it during the distribution compliance 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, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or 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. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

Terms used in the preceding paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

The Instruments are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to United States persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meaning given to them under the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**U.S. Internal Revenue Code**"), and regulations thereunder.

Instruments may be issued in accordance with the provisions of U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**") or in accordance with the provisions of the U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), in each case, including any successor regulations or rules in substantially the same form as the D Rules or the C Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code.

(i) In respect of Instruments issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree (and will cause each Dealer to which it sells any Instruments during the restricted period to represent and agree) that:

(a) except to the extent permitted under the D Rules, (A) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, such Instruments to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person and (B) in connection with the sale of the Instruments during the restricted period, such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Instruments;

(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 Instruments are aware that such Instruments 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 D Rules;

(c) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Instruments for purposes of resale in connection with their original issuance and, if such Dealer retains Instruments for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6);

(d) it acknowledges that an offer or sale will be considered to be made in the United States or its possessions if it has an address within the United States or its possessions for the offeree or purchaser of an Instrument subject to such offer or sale; and

(e) with respect to each affiliate (if any) that acquires from such Dealer Instruments for the purpose of offering or selling such Instruments during the restricted period, such Dealer either (A) hereby represents and agrees on behalf of such affiliate to the effect set forth in sub-paragraphs (a), (b), (c) and (d) of this paragraph (i) or (B) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer, the representations and agreements contained in sub-paragraphs (a), (b), (c) and (d) of this paragraph (i).

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

(ii) In respect of Instruments where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable such Instruments must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that a) it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Instruments within the United States or its possessions in connection with their original issuance; and b) in connection with the original issuance of Instruments, it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a potential purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Instruments. Each Dealer has further represented, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, that it has not advertised or promoted, and will not advertise or promote, directly or indirectly, any Instruments from or within the United States or its possessions or to potential purchasers in the United States or its possessions.

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

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any series of Instruments, an offer, sale or delivery of Instruments of such series within the United States by a Dealer (whether or not participating in the offering of such Instruments) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer, sale or delivery is made otherwise than in accordance with an applicable exemption from registration under the Securities Act.

Each Dealer has agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree, that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor, within the meaning of Regulation S under the Securities Act, with respect to the distribution of the Instruments, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

c) Japan

The Instruments have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "**FIEA**") and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will not offer or sell any Instruments, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

d) European Economic Area

Unless the Final Terms in respect of any Instruments specifies the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Instruments which are subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

(i) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

(a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**");

(b) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EC, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or

(c) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and

(ii) the expression "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Instruments to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Instruments.

If the Final Terms in respect of any Instruments specifies "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable" in relation to each Member State of the European Economic Area, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Instruments which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Member State, except that it may make an offer of Instruments to the public in that Member State:

(i) if the Final Terms in relation to the Instruments specify that an offer of those Instruments may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Instruments which has been approved by the competent authority in that Member State, where appropriate,

approved in another Member State and notified to the competent authority in that 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 Regulation, 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) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Instruments 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 Regulation, or a Supplement pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Instruments to the public**" in relation to any Instruments in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Instruments to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Instruments.

e) Selling Restrictions addressing additional French Securities Laws

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

(i) the Instruments have not been offered, sold, distributed or otherwise transferred and will not be offered, sold, distributed or otherwise transferred, directly or indirectly, to the public in France other than (a) to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) as defined in Article 2(e) of the Prospectus Regulation and Article L. 411-2 1° of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*), or (b) to a restricted circle of investors (*cercle restreint d'investisseurs*), acting for their own account, as defined in Articles L. 411-2 1° and D. 411-4 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, other than to investors as described in items (a) and (b) above, this Prospectus or any other offering material relating to the Instruments.

(ii) investors in France are informed that the subsequent direct or indirect retransfer of the Instruments to the public in France can only be made in compliance with paragraph (i) above; and

(iii) this Prospectus and any other offering material relating to the Instruments have not been submitted to the clearance procedures of the *Autorité des marchés financiers*.

f) Italy

Unless it is specified within the relevant Final Terms that a Non-exempt Offer may be made in Italy, the offering of the Instruments has not been registered with the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa *(*"**CONSOB**") pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Instruments may be offered, sold, promoted, advertised or delivered, directly or indirectly, to the public in the Republic of Italy, nor may copies of this Prospectus, the Final Terms or any other document relating to the Instruments be distributed, made available or advised in the Republic of Italy, except:

(i) to qualified investors (*investitori qualificati*) ("**Qualified Investors**"), as defined pursuant to Article 2 of the Prospectus Regulation and any applicable provision of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended and supplemented from time to time (the "**Italian Financial Services Act**") and any implementing Italian law and regulation; or

(ii) provided that the Programme has been approved in another Relevant Member State and notified to CONSOB, in an offer of financial products to the public in the period commencing on the date of approval of such Programme, in accordance with the Prospectus Regulation, the Italian Financial Services Act and CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended and supplemented from time to time (the "**Regulation 11971/1999**"); or

(iii) in other circumstances where an exemption from the rules governing public offers of securities applies, to be made to the public pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation, Article 34-*ter* of Regulation 11971/1999 and the applicable Italian laws and regulations.

Any offer, sale or delivery of the Instruments in the Republic of Italy or distribution of copies of this Prospectus or any other document relating to the Instruments or any provision of investment services or activities in the Republic of Italy under (i), (ii) and (iii) above must be:

(i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Italian Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018, as amended and supplemented from time to time Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended and supplemented from time to time (the "**Italian Banking Act**") and any other applicable law and regulation; and

(ii) in compliance with any other applicable law and regulation or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Italian Banking Act and the relevant implementing guidelines) or any other Italian authority.

Provision relating to the secondary market in the Republic of Italy

In accordance with Article 5 of the Prospectus Regulation and the applicable Italian laws, where no exemption from the rules of the public offerings applies under (i) and (ii) above, the subsequent distribution of the Instruments on the secondary market in Italy must be made in compliance with the rules on offers of securities to be made to the public provided under the Prospectus Regulation and the applicable Italian laws and regulations. Failure to comply with such rules may result, *inter alia*, in the sale of such Instruments being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Instruments for any damages suffered by the investors.

g) United Kingdom

Unless the Final Terms in respect of any Instruments specify the "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold, distributed or otherwise made available and will not offer, sell, distribute or otherwise make available any Instruments which are the subject of this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

(i) the expression "**retail investor**" means a person who is either one (or both) of the following:

  (a) not a professional client as defined in point (8) of Article 2 (1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "**EUWA**") or;

  (b) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the POATRs; and

(ii) the expression "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Instruments to be offered so as to enable an investor to decide to buy or subscribe for the Instruments.

If the Final Terms in respect of any Instruments specify "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Instruments which are the subject of this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer:

(i) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the POATRs;

(ii) at any time to fewer than 150 persons (other than qualified investors as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the POATRs) in the United Kingdom, subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iii) at any time in any other circumstances falling within Part 1 of Schedule 1 to the POATRs.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Instruments to the public**" in relation to any Instruments in the United Kingdom means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Instruments to be offered so as to enable an investor to decide to buy or subscribe for the Instruments, and the expression and the expression "**POATRs**" means the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024, as amended from time to time.

***Other regulatory restrictions*:**

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

(i) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an 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 Instruments in circumstances in which section 21(1) of the FSMA would not, if the Issuer was not an authorised person, apply to the Issuer; and

(ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Instruments in, from or otherwise involving the United Kingdom.

h) Singapore

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that this Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed, and each future Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered or sold any Instruments or caused the Instruments to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Instruments or cause the Instruments to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Prospectus or any document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of any Instruments, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (a) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**Securities and Futures Act**")) pursuant to Section 274 of the Securities and Futures Act or (b) to an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA.

i) Taiwan

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that the offer of the Instruments has not been and will not be registered or filed with, or approved by the Financial Supervisory Commission or other regulatory authority of Taiwan pursuant to relevant Taiwan laws and regulations, and may not be offered, distributed, or sold in Taiwan through a public offering or in a circumstance which constitutes an offer within the meaning of the Securities and Exchange Law of Taiwan which requires a registration, filing, or approval of the Financial Supervisory Commission or other regulatory authority of Taiwan, except in the following limited circumstances: the Instruments, if being approved to be listed on the Taipei Exchange for sale to professional or general investors in Taiwan, may be sold in Taiwan to the professional or general investors, as applicable, in accordance with relevant Taiwan laws and regulations or, if not listed on any stock exchange in Taiwan, the Instruments may be made available (i) to investors in Taiwan through licensed Taiwan financial institutions to the extent permitted under relevant Taiwan laws and regulations; (ii) to the Offshore Banking Units of Taiwan Banks purchasing the Instruments either for their proprietary account or in trust for their non-Taiwan trust clients; (iii) the Offshore Securities Units of Taiwan securities firms purchasing the Instruments either for their proprietary account, in trust for their trust clients or as agent for their brokerage clients; (iv) the Offshore Insurance Units of Taiwan Insurance companies purchasing the Instruments for their proprietary account or in connection with the issuance of investment linked insurance policies to non-Taiwan policy holders; or (v) to Taiwan resident investors for purchase by such investors outside Taiwan on an offshore transaction basis, but may not, otherwise be offered, sold or resold in Taiwan.

j) Hong Kong

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

(i) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Instruments (except for Instruments which are a “structured product” as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**")) other than: (i) to “professional investors” as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in the document being a ”prospectus“ as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**C(WUMP)O**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the C(WUMP)O; and

(ii) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Instruments, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Instruments which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

k) Republic of the Philippines

The Instruments being offered or sold have not been and will not be registered with the Philippine Securities and Exchange Commission (the “**Philippine SEC**”) under the Securities Regulation Code of the Philippines and its Implementing Rules and Regulations (the “**SRC**”). Any future offer or sale of the Instruments within the Philippines is subject to registration requirements under the SRC, unless such offer or sale is made under circumstances in which the Instruments qualify as exempt securities or their offer or sale qualifies as an exempt transaction under the SRC.

Under the SRC (Republic Act No. 8799) and its implementing rules, the Instruments are not permitted to be sold or offered for sale or distribution within the Philippines unless such securities are registered with the Philippine SEC and a securities registration statement is duly filed and approved by the Philippine SEC. This requirement does not apply if the Instruments qualify as exempt securities or if the Instruments are sold pursuant to an exempt transaction under Sections 9 and 10 of the SRC, respectively. Neither will the registration requirement apply if the Instruments are sold or offered for sale outside of the Philippines, as the SRC has no extraterritorial effect.

l) Malaysia

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

(i) the issue of, offer for subscription or purchase of, or invitation to subscribe for or purchase the Instruments shall only be made directly or indirectly to persons to whom an offer or invitation to subscribe the Instruments may be made and the Instruments shall only be issued to persons falling within Part 1 of Schedule 6 or Section 229(1)(b) of the Capital Markets and Services Act 2007 of Malaysia, as amended from time to time (the "**CMSA**"), and Part 1 of Schedule 7 or Section 230(1)(b) of the CMSA, read together with Schedule 8 or Section 257(3) of the CMSA; and

(ii) no circulation or distribution of any offering document or material relating to the Instruments shall, directly or indirectly, be made to persons in Malaysia other than those to whom an offer or invitation to subscribe the Instruments may be made and in the case of persons to whom the Instruments are issued only to persons falling within Part 1 of Schedule 6 or Section 229(1)(b) of the CMSA and Part 1 of Schedule 7 or Section 230(1)(b) of the CMSA, read together with Schedule 8 or Section 257(3) of the CMSA.

(m) South Korea

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that the Instruments have not been and will not be registered with the Financial Services Commission of Korea for public offering in Korea under the Financial Investment Services and Capital Markets Act of Korea (the "**FSCMA**").

The Instruments may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in Korea or offered or sold to any person for re-offering or resale to any resident of Korea, except pursuant to applicable laws and regulations of Korea, including the FSCMA, the Foreign Exchange Transactions Law (the "**FETL**") and the decrees and regulations thereunder, such as the Regulations on the Issuance and Disclosure of Securities. Furthermore, the Instruments may be resold to Korean residents only subject to all applicable regulatory requirements (including but not limited to government reporting requirements under the FSCMA, the FETL and its subordinate decrees and regulations).

(n) People's Republic of China

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that neither it, nor any of its affiliates, has offered or sold or will offer or sell any of the Instruments, directly or indirectly, in the People's Republic of China (excluding for these purposes only the Hong Kong and Macau Special Administrative Regions and Taiwan) (the "**PRC**") to citizens of, or to residents of, the PRC unless such offer or sale is made in compliance with all applicable laws, regulations or other rules of the PRC.

2. Description of yield

Different calculation methods exist for the calculation of the yield of an Instrument.

One method is the internal rate of return method: when the return is calculated in accordance with this method, a discount rate is determined where the sum of the net present values of all payments of principal, distributions and disbursements of principal is even at the beginning of an Instrument's term and, thus, the principal value is zero ("**IRR Method**"). From an economic viewpoint, the internal rate of return reflects the interest rate of the principal which is tied to an investment or which is tied on an average over the period under review. The IRR Method is one of the most often used methods of return calculation.

The yield may also be calculated on the basis of a method ("**ICMA Method**"), which determines the effective interest rate of Instruments taking into account accrued interest on a daily basis. The yield, the point in time when the yield can be calculated and the calculation method depend on the Instruments issued under this Prospectus. In case of Fixed Rate Instruments, Step-up/Step-down Instruments and Zero Coupon Instruments the yield can be determined at the Issue Date of the Instruments and will be specified in the Final Terms.

The yield of Floating Rate Instruments and the yield for Resettable Instruments cannot be determined at the Issue Date because the relevant interest amount cannot be specified on such date. For such Instruments, the yield can only be determined after redemption or for the period from the issue date until the call date.

3. Potential investors in the Instruments

Investors of the Instruments issued under this Prospectus may be qualified investors or private investors.

Qualified investors are persons or entities defined in Article 2 lit. e) of the Prospectus Regulation.

Private Investors are investors which do not fall under the categories of qualified investors as defined above and which are attributed to the common retail business of banks.

4. Method of determining the issue price

The issue price consists of different components. These components are the financial mathematical value of the Instruments, the margin and if applicable other payments and administration fees, respectively.

As the case may be, an additional issue fee (a so-called agio) may apply. The financial mathematical value of an Instrument is calculated based on price discovery models which the Issuer uses, and depends besides the value of the underlying on other changeable parameters. The price discovery models are set by the Issuer in its own discretion and can differ from price discovery models, which other issuers consult for calculating comparable bonds.

By calculating its margin the Issuer regards besides yield aspects among others cost for risk coverage and risk taking, the structuring and the distribution of the Instruments (so-called distribution remuneration). The margin can contain costs and commissions, which are paid to third parties in connection with the placement of the Instruments.

The margin is evaluated by the Issuer in its own discretion and can differ from margins, which other issuers apply to comparable bonds.

5. Stabilisation

In connection with the issue of any tranche of Instruments, the Dealer or Dealers (if any) named as Stabilisation Manager(s) in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of any Stabilisation Manager(s)) may over-allot Instruments or effect transactions with a view to supporting the market price of the Instruments at a higher level than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant tranche of Instruments is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date of the relevant tranche of Instruments and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Instruments. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant Stabilisation Manager(s) (or person(s) acting on behalf of any Stabilisation Manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

6. Confirmation to the Dealers

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – has confirmed to the Dealers named in section "X. *Subscription and Sale*" that this Prospectus is true and accurate in all material respects and not misleading; that there are no other facts in relation to the information contained herein the omission of which would, in the context of the issue of the Instruments, make any statement herein misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to verify the foregoing. The Issuer has further confirmed to the Dealers that this Prospectus (subject to being completed by Final Terms) contains all such information as investors and their professional advisers would reasonably require, and reasonably expect to find, for the purpose of making an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Issuer and its respective subsidiaries and of the rights attaching to the relevant Instruments and reasons for the issuance and its impact on the Issuer.

In connection with the public offering and the admission of the Instruments to any regulated market respectively, the Issuer confirms that, if at any time after the approval of this Prospectus:

a) there is a significant new fact; or

b) a material mistake or material inaccuracy

relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Instruments and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the final closing of the offer to the public, or, as the case may be, the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later the Issuer shall prepare a Supplement to this Prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation. Any Supplement will be published after the approval by the Competent Authority on the website of the Issuer (http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/prospekte/).

7. Responsibility of the Dealers

No representation or warranty is made or implied by the Dealers or any of their respective affiliates in this Prospectus, and neither the Dealers nor any of their respective affiliates make any representation or warranty or accepts any responsibility as to the accuracy or completeness of the information contained herein, any document incorporated herein by reference, or any Supplement, or any Final Terms or any document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

Neither the Dealers nor the Issuer makes any representation as to the suitability of any Green Bonds, including the listing or admission to trading thereof on any dedicated "green", "sustainable" or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market (whether or not regulated), to fulfil any present or future investor expectations or requirements with respect to investment criteria or guidelines which any investor or its investments are required to comply with under its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates. The Dealers have not undertaken, nor are they responsible for, any assessment of the eligibility criteria for Green Projects, any verification of whether the Green Projects meet such criteria or the monitoring of the use of (net) proceeds of any Green Bonds (or amounts equal thereto). Investors should refer to the Issuer's Green Funding Framework (see for further information section "XII. GENERAL INFORMATION" 2. Reasons for the offer and use of proceeds") above) and any public reporting by or on behalf of the Issuer in respect of the use of the (net) proceeds of any Green Bonds for further information. None of the Dealers makes any representation as to the suitability or contents of the Green Funding Framework.

8. Significance of delivery

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published. This Prospectus and any Final Terms may not 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. This Prospectus in connection with the relevant Final Terms may be used for offers to retail clients as an offer or an invitation to subscribe for or purchase Instruments, in each case subject to all applicable selling restrictions, as specified in this Prospectus and the relevant Final Terms. In all other circumstances, neither this Prospectus nor the relevant Final Terms shall constitute an offer

or an invitation to subscribe for or purchase any Instruments. Offers to retail clients in other jurisdictions, if any, will be made pursuant to applicable local law. In no event should this Prospectus or any Final Terms be considered as a recommendation by the Issuer, the Dealers or any of them that any recipient of this Prospectus or any Final Terms should subscribe for or purchase any Instruments. Each recipient of this Prospectus or any Final Terms will be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer.

9. Listing and Trading of the Instruments

The Issuer will make an application to list Instruments to be issued under this Prospectus on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit such Instruments for trading on the regulated market (as defined by MiFID II) or the Euro MTF Market of the Luxembourg Stock Exchange; and/or (ii) on the Hanover Stock Exchange (*Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover*) or the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) and to admit such Instruments to trading on the respective regulated market of the Hanover Stock Exchange and/or the Frankfurt Stock Exchange. Instruments to be issued under this Prospectus may be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all as further specified in the relevant Final Terms.

XI. IMPORTANT NOTICES TO THIS PROSPECTUS

Application has been made to the *Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**" or the "**Competent Authority**") for the approval of this Prospectus in accordance with the Prospectus Regulation.

Approval of this Prospectus under the Prospectus Regulation and the Luxembourg Prospectus Law has only been sought from the Competent Authority and from no other competent authority in any other Member State of the European Union.

The Issuer has requested the Competent Authority to provide the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungaufsicht* (*BaFin*), the competent authority in Germany, and the Österreichische Finanzmarktaufsichtsbeörde (*FMA*), the competent authority of Austria, with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (the "**Notification**").

This Prospectus is valid for twelve months following its date of approval and it and any Supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates. Neither the delivery of this Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Instruments may be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates or that there has been no adverse change in the financial condition of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme 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.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Instruments **that is not yet known at the date of this Prospectus**, including but not limited to the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Instruments bear interest), the type of interest payable (if the Instruments bear interest), the maturity date, the appliance of any Issuer's or Holder's rights of termination and other details significantly affecting the economic assessment of the Instruments will be set out in a further document containing the final terms relating to the Instruments (the "**Final Terms**").

In the case of Instruments to be admitted to trading on the regulated market of a securities exchange located in a member state of the European Economic Area or offered to the public in a member state of the European Economic Area, the Final Terms applicable to such Instruments will be published on the Issuer's website (http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/).

Potential investors should read all of these documents carefully and understand them prior to making an investment decision.

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any Supplement hereto and with any other document incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any Tranche of Instruments is only available on the basis of the combination of this Prospectus, any Supplement and the relevant Final Terms.

Investors should note that certain figures and percentages included in this Prospectus have been subject to rounding adjustments; accordingly, figures shown in the same category presented in different tables may vary slightly and figures shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the figures which precede them.

The Instruments may be offered and sold from time to time by the Issuer outside the United States through the Dealers. Instruments may be sold to the relevant Dealer(s) as principals at negotiated discounts. The Issuer reserves the right to sell Instruments directly otherwise than through the Dealers. There can be no assurance that all or any Instruments will be sold or that a secondary market will develop for the Instruments (see Section "*X. Subscription and Sale*").

The Instruments have not been approved or disapproved by the U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") or any state securities commission in the United States or any other U.S. regulatory authority nor have any or the foregoing authorities passed upon the accuracy or the adequacy of this Prospectus. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States. Subject to certain exceptions, the Instruments may not be offered, sold or delivered within the United States or to

U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act). Neither this Prospectus nor any Final Terms 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 offer or solicitation.

If the Final Terms in respect of any Instruments include a legend entitled "Prohibition of Sale to EEA Retail Investors", the Instruments are not intended, to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a "**retail investor**" means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended ("**IDD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

If the Final Terms in respect of any Instruments include a legend entitled "Prohibition of Sale to UK Retail Investors", the Instruments are not intended, to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is either one (or both) of the following (i) not a professional client as defined in point (8) of Article 2 (1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA or; (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the POATRs. Consequently no disclosure document as required by the FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") for offering, selling or distributing the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.

The Final Terms in respect of any Instruments may include a legend entitled "MiFID II Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Instruments and which channels for distribution of the Instruments are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Instruments (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Instruments (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Instruments is a manufacturer in respect of such Instruments, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

The Final Terms in respect of any Instruments may further include a legend entitled "UK MiFIR Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Instruments and which channels for distribution of the Instruments are appropriate under the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**"). Any distributor should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to the UK MiFIR Product Governance Rules is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Instruments (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Instruments is a manufacturer in respect of such Instruments, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules.

ESG Ratings

The Issuer's efforts to achieve sustainable banking activities and the corresponding range of financial solutions is regularly analysed and evaluated by ESG rating agencies. The result of such analysis and evaluation is summarised in an ESG rating assigned to the Issuer. The NORD/LB publishes its assigned ratings on its website (https://www.nordlb.de/die-nordlb/investor-relations/rating), but makes no claims regarding completeness or timeliness.

Investors should note that as of the date of this Prospectus ESG rating agencies are not regulated and that there is currently no generally accepted methodology for the measurement of a company's sustainability profile. The methodology applied by ESG rating agencies is determined by each of them individually in their own discretion. Such methodologies may differ significantly, pursue diverging objectives and lead to disparate or not comparable ESG rating results. Furthermore, these methodologies and the resulting ESG ratings may change at any time and without notice.

Investors taking any ESG rating into account must determine for themselves the relevance of such rating. An ESG rating does not provide investment advice and is not a recommendation to buy, sell or hold Instruments. It may be subject to suspension, downgrade or withdrawal at any time by the assigning ESG rating agency. An ESG rating is not a measure for the Issuer's creditworthiness.

Investors should further be aware that ESG ratings only reflect a summary judgement of the ESG rating agencies as to the Issuer's sustainability performance. Profound insight into the results of the ESG rating processes can only be obtained on the basis of a detailed ESG rating report prepared by the relevant ESG rating agency containing a full record of the ESG rating agency's findings.

If considered relevant, investors should consult the Issuer's sustainability reporting set out in the Issuer's combined separate non-financial reports published by the Issuer on an annual basis in connection with its annual report and accounts and the documents referred to therein for detailed information as to the Issuer's activities in relation to sustainability issues. No such sustainability reporting (non-financial report) is incorporated in or forms part of this Prospectus. None of the Dealers, any of their affiliates or any other person mentioned in this Prospectus has verified any ESG ratings and makes no representation as to any ESG rating that may be comprised or referred to in this Prospectus.

NOTIFICATION UNDER SECTION 309B OF THE SECURITIES AND FUTURES ACT (CHAPTER 289 OF SINGAPORE) – All Instruments issued or to be issued under the Programme shall be 'prescribed capital markets products' (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018) and 'Excluded Investment Products' (as defined in *MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products* and *MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products*).

BENCHMARKS REGULATION: ARTICLE 29 (2) STATEMENT ON BENCHMARKS – Amounts payable under the Instruments may be calculated by reference to EURIBOR®, which is currently provided by European Money Markets Institute ("**EMMI**"), a EUR EURIBOR swap rate which is provided by ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), €STR, which is provided by the European Central Bank ("**ECB**"), SONIA, which is provided by the Bank of England, SOFR, which is provided by the Federal Reserve Bank of New York ("**FRBNY**"), SARON which is currently provided by SIX Swiss Exchange ("**SIX Swiss**") or TONA which is provided by the Japanese Central Bank or any other benchmark, in each case as specified in the Final Terms.

As at the date of this Prospectus, EMMI, IBA and SIX Swiss appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (as amended, the "**Benchmarks Regulation**"). The Bank of England, the FRBNY, the ECB and the Japanese Central Bank do not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation. As central banks, the Bank of England, the ECB, the FRBNY and the Japanese Central Bank are not subject to the Benchmarks Regulation.

This Prospectus supersedes all previous information memoranda and prospectuses (and any supplements, if any, thereto). Any Instruments to be issued after the date hereof under the Programme

are issued subject to the provisions set out herein. Instruments issued prior to the date of this Prospectus are not affected by it.

The Issuer has not authorised the making or provision of any representation or information regarding the Issuer or the Instruments other than as contained or incorporated by reference into this Prospectus, in the Dealer Agreement, in any other document prepared by or on behalf of the Issuer in connection with the Programme or any Final Terms, or as approved for such purpose by the Issuer.

The distribution of this Prospectus, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Instruments outside of Germany and Luxembourg in certain jurisdictions may be restricted by law. In this Prospectus, unless the contrary intention appears, a reference to a law or a provision of law is a reference to that law or provision as extended, amended or re-enacted.

Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Instruments and on the distribution of this Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Instruments, please see Section "X. *Subscription and Sale*". In particular, the Instruments have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Instruments in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Instruments may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

Consent to the use of the Prospectus

The Final Terms may specify that all financial intermediaries or one or several Dealers and/or financial intermediar(y)(ies) specified in the applicable Final Terms are entitled to use this Prospectus in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg and/or the Republic of Austria for the subsequent resale or final placement of the relevant Instruments to be issued under the Programme during the relevant offer period (all as specified in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Instruments can be made, provided however, that this Prospectus is still valid in accordance with the Prospectus Regulation. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Instruments.

This Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (http://www.luxse.com) and on the website of NORD/LB (http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/prospekte/).

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

In the applicable Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Prospectus.

Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time this Prospectus was approved or the applicable Final Terms were filed will be published on the website of the Issuer (http://www.nordlb.de).

In the event of an offer being made by a Dealer and/or financial intermediar(y)(ies), the Dealer and/or the financial intermediar(y)(ies) shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

Any Dealer and/or financial intermediary using this Prospectus based on a general consent for public offerings has to state on his website that it uses this Prospectus in accordance with the consent and the conditions attached hereto.

XII. GENERAL INFORMATION

1. Interests, including any conflicts of interests, of natural and legal persons involved in an issue of Instruments

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer and its affiliates. 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 and/or for companies involved directly or indirectly in the sector in which the Issuers and/or their affiliates operate, and for which such Dealers have received or may receive customary fees, commissions, reimbursement of expenses and indemnification. Certain of the Dealers may also have positions, deals or make markets in the Instruments issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer and its affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities. They have received, or may in the future receive, customary fees and commissions for these transactions.

In particular, certain of the Dealers and their affiliates may have positions, deal or make markets in the Instruments issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer and their affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or the Issuer's affiliates. The Dealers and/or their affiliates may receive allocations of the Instruments (subject to customary closing conditions), which could affect future trading of the Instruments. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Instruments issued under the Programme. Any such positions could adversely affect future trading prices of Instruments issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

2. Reasons for the offer and use of proceeds

2.1 General Financing Purposes

If not stated otherwise within the Final Terms, the net proceeds from each issue of Instruments under this Prospectus will be used for general financing purposes of the Issuer. In any case, the Issuer is free in the use of the proceeds from each issue of the Instruments.

If, in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds other than using the net proceeds for the Issuer's general financing purposes as further described below in "2.2 Green Bonds", then this will be stated in the relevant Final Terms.

2.2 Green Bonds

Use of Proceeds – Green Bonds

Under this Prospectus, the Issuer may also issue so-called Green Bonds which serve the financing or refinancing of projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes. For this purpose, the Final Terms relating to any specific Series of Instruments may disclose that an amount equivalent to the net proceeds from the issue of the Instruments is intended to be used, in whole or in part, to finance or refinance new and/or existing green assets, loans and investments in the categories of green buildings, renewable energy and energy efficiency ("**Eligible Green Assets**" or "**Green Projects**") in accordance with the Issuer's Green Funding Framework (as defined below) in place from time to time. In any case, the Issuer is free in the use of the proceeds from each issue of

Green Bonds as long as this is in accordance with the Green Funding Framework.

Summary Information on the Green Funding Framework of NORD/LB

The Issuer has established a voluntary internal guideline, the "**Green Funding Framework**" which further specifies the eligibility criteria for the financing or refinancing of projects and activities (including the granting of loans or the allocation to an existing asset pool) that promote climate-friendly and other environmental purposes. The current status of the Green Funding Framework is available under https://www.nordlb.com/nordlb/sustainability/green-banking. For the avoidance of doubt, the Green Funding Framework is not incorporated in, and does not form part of, this Prospectus. The Issuer may update the Green Funding Framework from time to time and also enhance the eligibility criteria described below.

The Green Funding Framework is aligned with the 2021 International Capital Market Association's Green Bond Principles ("**ICMA GBP**"). The ICMA GBP are a set of voluntary guidelines that recommend transparency and disclosure and promote integrity in the development of the green bond market by providing a standardized approach for issuing a Green Bond. The following summary information reflects the status of the Green Funding Framework as of the date of this Prospectus, which comprises the core components of the ICMA GBP as set out in the following. As far as possible, the Green Funding Framework also takes into account the Taxonomy Regulation as adopted by the European Commission Delegated Regulation (EU) 2021/2139 of 4 June 2021 supplementing Regulation (EU) 2020/852 of the European Parliament and of the Council by establishing the technical screening criteria for determining the conditions under which an economic activity qualifies as contributing substantially to climate change mitigation or climate change adaptation and for determining whether that economic activity causes no significant harm to any of the other environmental objectives ("**Taxonomy Regulation**"). The Green Funding Framework further complies with the Association of German Pfandbrief Banks' (vdp) Minimum Standards for Green Pfandbriefe published in 2019 and as lastly amended on 1 January 2025 ("**vdp Minimum Standards for Green Pfandbriefe**"). The vdp Minimum Standards for Green Pfandbriefe are voluntary obligations and principles), which must be fulfilled by a Pfandbriefbank which has concluded a trademark licence agreement with the vdp for the use of the wordmark Green Pfandbrief (*Grüner Pfandbrief*).

The following types of Green Bonds defined in the 2022 Appendix I of the ICMA GBP may be issued under the Green Funding Framework:

- Green Bonds issued in any format other than in Pfandbrief format (including Green Bonds issued as Instruments in the Eligible Liabilities Format or in the Tier 2 format) will be unsecured debt obligations with full recourse to the Issuer only, thus constituting "Standard Green Use of Proceeds Bonds" as defined in point 1 of the June 2022 Appendix I of the ICMA GBP.

- Green Bonds issued as Pfandbriefe are classified as "Secured Green Bonds" as defined in point 4 of the June 2022 Appendix I of the ICMA GBP. In case of Green Bonds issued as Pfandbriefe, the net proceeds of any such Instrument will be used to finance or refinance Eligible Green Assets which have successfully passed the project evaluation and selection process outlined below and which may, but will not necessarily be included in the relevant Pfandbrief cover pool. Vice versa, the relevant Pfandbrief cover pool may include cover pool assets that are not eligible or have not been selected as Eligible Green Assets for the purposes of the Green Funding Framework. Accordingly, Eligible Green Assets may or may not be securing Green Bonds issued as Pfandbriefe in whole or in part. Consequently, Green Bonds issued as Pfandbriefe will constitute "Secured Green Standard Bonds" as defined in point 4 (ii) of the June 2022 Appendix I of the GBP.

Use of Proceeds

Subject to any further specification in the relevant Final Terms, an amount equivalent to the net proceeds of the Green Bonds is intended to be used, in whole or in part, to finance or refinance new and/or existing Eligible Green Assets that meet the eligibility criteria as further specified in the Green Funding Framework with the overarching objective to contribute to the UN Sustainable Development Goal 11 (Sustainable Cities and Communities), the UN Sustainable Development Goal 7 (Affordable and Clean Energy) and the UN Sustainable Development Goal 13 (Climate Action) (the "**Eligibility Criteria**"). The Issuer explicitly excludes transactions as Eligible Green Assets in case of negative impact on people

and the environment as part of its business activities and as part of the exclusion sectors mentioned in the Green Funding Framework.

Process for Project Evaluation and Selection

When evaluating and selecting projects for Eligible Green Assets, the credit process first ensures that the asset does not fulfil any of the transformation guidelines. The transformation guidelines are published by NORD/LB in a separate document on its homepage (https://www.nordlb.com/nordlb/sustainability). If this is confirmed positively, the use of proceeds is then checked. If the use of proceeds is environmentally and/or sustainable, the asset is categorized accordingly. The additional information on sustainable financing at NORD/LB also applies to the Eligible Green Assets named in the Green Funding Framework. In the further process, a comparison is made with the eligibility criteria listed in the Green Funding Framework. If the asset fulfils the criteria defined there, the project can be allocated to the green asset pool as an eligible green asset.

In addition, Eligible Green Assets must comply with the respective local laws and regulations, including all applicable environmental and social regulations. The debtors are therefore obliged to comply with given laws such as existing building laws (and operating licences where applicable). In addition, NORD/LB's standard credit requirements, ESG strategy and risk policy apply, as for any other NORD/LB lending business. The resulting requirements for acquisition, credit processing, valuation management (regarding real estate) and treasury are binding for all employees in terms of processes.

Compliance with environmental and social regulations and the application of internal guidelines ensure high sustainability standards and aim to fulfil the environmental objectives, the "Do No Significant Harm" criteria (DNSH) and the minimum safeguard standards of the Taxonomy Regulation to the best of the Issuer’s ability. In addition, economic activities must fulfil a minimum level of social measures for social protection.

The Green Asset Committee (GAC) is responsible for defining the minimum criteria for green assets. The GAC reports to NORD/LB's ESG management and is made up of representatives from various areas.

The business divisions summarize potential lending transactions based on the eligibility criteria and make these available to Treasury on request. At least once a year, Treasury requests an updated list of existing and potentially Eligible Green Assets that comply with the eligibility criteria of the Green Funding Framework in accordance with the additional assessment and selection criteria in the Green Funding Framework.

The GAC defines the current eligibility criteria for the selection of eligible green financing and decides on the inclusion of new asset classes. In regular meetings, which take place at least once a year, the GAC reviews the standards prescribed in the target markets and thus ensures that the selection process for projects (financing) complies with current market practices and regulatory requirements. The GAC continuously decides on the composition of the green asset pool of eligible assets based on the eligibility criteria.

As part of a holistic approach, NORD/LB has included ESG factors and associated risks in its risk strategy, in which it defines its strategies for dealing with credit risks and other types of risk that are material for NORD/LB. ESG scores are used for the aggregated categorization of ESG risk in lending decisions. Such ESG scores take ESG-specific risk factors into account and are systematically summarized to form a combined ESG score. ESG risks relevant to creditworthiness are taken into account indirectly via credit risk parameters such as probability of default, ratings, loss given default or property and collateral values in risk provisioning.

The NORD/LB Group has already developed a concept for financed CO2 emissions in the lending business in some sectors and plans to develop further methods.

An asset is considered an Eligible Green Asset within the meaning of the Green Funding Framework if it meets the eligibility criteria defined in the Green Funding Framework. In addition:

- the part of the loan that was refinanced by third parties (e.g. KfW) is not eligible.
- multiple use of Eligible Green Assets for the issue of Green Bonds is not permitted.

Management of Proceeds

NORD/LB allocates the net proceeds from the issued Green Bonds on an aggregated basis for several Eligible Green Assets (portfolio basis). The allocation of the net proceeds from the issued Green Bonds to the Eligible Green Assets is reviewed and decided by the GAC until the full allocation of the net proceeds from the issued Green Bonds or, in case of a material change, at least once a year thereafter. NORD/LB intends to fully allocate the proceeds within 24 months of issuance.

If NORD/LB adjusts the eligibility criteria, these will not be applied retroactively to the existing green asset portfolio. This means that existing Eligible Green Assets that do not fulfil the new eligibility criteria will not lose their status as eligible assets for already issued Green Bonds (as long as they continue to fulfil the eligibility criteria from the Green Funding Framework valid at the time of issue) if they no longer fulfil the new eligibility criteria. However, these assets will not be allocated to the new green refinancing instruments issued in the future.

If assets in the portfolio prove to be unsuitable for reasons other than a change in the suitability criteria or do not fulfil other criteria defined in the Green Funding Framework, they will be removed from the portfolio of Eligible Green Assets. NORD/LB intends to replace these assets over time with new Eligible Green Assets - if available - that fulfil the suitability criteria defined in the Green Funding Framework.

NORD/LB aims to ensure that the nominal volume of the portfolio of Eligible Green Assets is at least equal to the nominal volume of the Green Bonds placed or to be placed. In the event that net proceeds from Green Bonds cannot be fully allocated to refinance Eligible Green Assets in accordance with the Green Funding Framework, these unallocated net proceeds will be temporarily utilized in accordance with NORD/LB's regular liquidity management criteria, with the clear aim of reallocating them to the portfolio of Eligible Green Assets as quickly as possible

Reporting

The Issuer intends to publish an annual allocation report until full allocation or in case of significant changes in order to report to investors on the allocation of the net proceeds of issued Green Bonds to the Issuer’s portfolio of Eligible Green Assets.

On an annual basis, until full allocation, the Issuer also intends to make and keep readily available a report on the output and environmental impact of the portfolio of Eligible Green Assets to which the proceeds of issued Green Bonds have been allocated.

The reports are publicly available on the Issuer’s website https://www.nordlb.com/nordlb/sustainability/green-banking.

External Review

The Issuer has appointed ISS ESG to provide a Second Party Opinion (the "**Second Party Opinion**") on its Green Funding Framework and its alignment with the ICMA GBP. Further, an independent external reviewer is requested to provide an annual independent review on the Issuer’s Green Bond allocation report when net proceeds from an issuance of Green Bonds have been allocated in full towards Eligible Green Assets. Both verifications are available on the Issuer’s website https://www.nordlb.com/nordlb/sustainability/green-banking. For the avoidance of doubt, the Second Party Opinions are not incorporated in, and do not form part of, this Prospectus.

The Second Party Opinion providers and providers of similar opinions and certifications are not currently subject to any specific regulatory or other regime or oversight. The Second Party Opinion and any such other opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer, the Dealers, any sustainability advisor or any Second Party Opinion provider such as ISS ESG or any other person to buy, sell or hold any Instruments. For more information regarding the assessment methodologies used to determine the Second Party Opinion, please refer to ISS ESG's website (which does not form a part of, nor is incorporated by reference into, this Prospectus).

Investors are strongly recommended to read the risk factor specific to Green Bonds set out in the risk factors *"**Green Bond Use of Proceeds may Not meet Investors’ Sustainable Investment Criteria.** "* *and "**Due to the absence of a link between the financing or refinancing of Green Projects and the rights arising from Green Bonds, Holders of Green Bonds issued in the Eligible Liabilities Format***

or as Tier 2 Capital are exposed to the same risk of loss as Holders of other Instruments issued without a particular use of proceeds."

3. Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Managing Board (*Vorstand*) of the Issuer on 12 May 1992. This annual update is based on the resolution of the Managing Board dated 12 October 2010 which is still in effect. Dates of resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Instruments will be created and/or issued will be set out in the relevant Final Terms if applicable.

4. Display documents

From the date hereof and at least throughout the life of this Prospectus, copies of the following documents (in the English and the German language as applicable) may be inspected , free of charge, in electronic form on the website https://www.nordlb.de/:

(i) State Treaty (*Staatsvertrag*) between the German states of Lower Saxony (Niedersachsen), Saxony-Anhalt (*Sachsen-Anhalt*) and Mecklenburg Western Pomerania (*Mecklenburg Vorpommern*) concerning Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – dated 6 December 2019 which came into force on 21 December 2019;

(ii) current binding German language version of the Issuer's Articles of Association (*Satzung*) (https://www.nordlb.de/fileadmin/redaktion/Rechtliche_Hinweise/pdf/Satzung.pdf) and a non-binding English translation thereof (https://www.nordlb.com/fileadmin/redaktion/Rechtliche_Hinweise/pdf/Statutes.pdf);

(iii) the Annual Report (*Geschäftsbericht*) of NORD/LB Group for the Financial Year 2025;

(iv) the Annual Report (*Geschäftsbericht*) of NORD/LB Group for the Financial Year 2024;

(v) the Green Funding Framework of NORD/LB, as amended from time to time (https://www.nordlb.com/nordlb/investor-relations/funding/green-bonds) and the Transformation Guidelines, as amended from time to time (https://www.nordlb.com/nordlb/sustainability);

(vi) this Prospectus, any Supplement hereto as well as the documents incorporated by reference.

5. Publication of the Prospectus

This Prospectus, any supplements thereto and the documents from which information is incorporated by reference as well as the Final Terms will be published on the website of the Issuer www.nordlb.de (see https://www.nordlb-wertpapiere.de/prospekte/) (whereby the information contained on such website shall not form part of this Prospectus and has not been scrutinized or approved by the CSSF) in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation and Article 10 of the Delegated Regulation (EU) 2019/979.

6. Incorporation by reference

The following documents (together, the "**Documents**") shall be incorporated by reference into and form part of this Prospectus. Only the following mentioned parts of each of the Documents shall be incorporated into, and form part of, this Prospectus. The other parts within the respective Document are expressly not incorporated into, and do not form part of, this Prospectus. The non-incorporated parts are either not relevant for the investor or are covered elsewhere in this Prospectus.

Document	Pages	Reference Page in this Prospectus
Prospectus dated 4 May 2023 related to the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments https://www.nordlb.de/uploads/tx_nlbkapitalmarktportal/prospectus/DIP-Prospekt2023_2023-05-04.pdf	67-381	406
Prospectus dated 8 May 2024 related to the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments https://www.nordlb.de/uploads/tx_nlbkapitalmarktportal/prospectus/DIP-Prospectus_Prospekt2024_2024-05-08.pdf	68-384	406
Prospectus dated 8 May 2025 related to the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments https://www.nordlb.de/uploads/tx_nlbkapitalmarktportal/prospectus/DIPProspectus_Prospekt2025_2025-05-08.pdf	68-396	406

Annual Report *(Geschäftsbericht)* of NORD/LB Group for the Financial Year 2024		
Income Statement	396	59 et seq.
Statement of Comprehensive Income	397	59 et seq.
Balance Sheet	398 - 399	59 et seq.
Statement of Changes in Equity	400	59 et seq.
Cash Flow Statement	401 - 402	59 et seq.
Notes to the Consolidated Financial Statements	403 - 507	59 et seq.
Audit Opinion of the independent Group Auditor	510 - 518	59 et seq.

https://www.nordlb.com/fileadmin/redaktion/Investor_Relations/pdf/2024/NORDLB_Group_Annual_Report_2024.pdf

Annual Report (*Geschäftsbericht*) of NORD/LB Group for the Financial Year 2025		
Income Statement	316	59 et seq.
Statement of Comprehensive Income	317	59 et seq.
Balance Sheet	318 - 319	59 et seq.
Statement of Changes in Equity	320 - 321	59 et seq.
Cash Flow Statement	322 - 323	59 et seq.
Notes to the Consolidated Financial Statements	325 - 425	52, 59 et seq.
Audit Opinion of the independent Group Auditor	428 - 435	59 et seq.

https://www.nordlb.com/fileadmin/redaktion/Investor_Relations/pdf/2025/NORDLB_Group_Annual_Report_2025.pdf

7. Third party information

The information relating to the ratings and rating definitions contained in this Prospectus has been sourced from third parties. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party – no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Apart from this no further information or statements contained in this Prospectus have been sourced from a third party. If the Final Terms contain any third party information within the meaning of item 1.4 of Annex 14 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 such Information will be specified as such and the Issuer

- confirms that any such information has been accurately reproduced and, as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and
- declares that it has not independently verified any such information.

8. Provisions concerning market disruption and other fallback provisions

Instruments with a certain interest structure will be subject to certain provisions concerning market disruption and other fallback provisions as further set out in the Terms and Conditions of the Instruments.

XIII. NAMES AND ADDRESSES

REGISTERED / HEAD OFFICE OF THE ISSUER

Norddeutsche Landesbank
– Girozentrale –
Friedrichswall 10
30159 Hanover
Germany

ARRANGER OF THE PROGRAMME

Norddeutsche Landesbank
– Girozentrale –
Friedrichswall 10
30159 Hanover
Germany

DEALERS

Barclays Bank Ireland PLC
One Molesworth Street
Dublin 2
DO2RF29
Ireland

BofA Securities Europe SA
51 rue La Boétie
75008 Paris
France

BNP PARIBAS
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank
12, place des Etats-Unis - CS 70052
92547 Montrouge Cedex
France

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

DZ BANK AG Deutsche Zentral – Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Germany

Goldman Sachs Bank Europe SE
Marienturm
Taunusanlage 9-10
60329 Frankfurt am Main
Germany

HSBC Continental Europe
38, avenue Kléber
75116 Paris
France

NATIXIS
7, promenade Germaine Sablon
75013 Paris
France

NatWest Markets N.V.
Claude Debussylaan 94
Amsterdam, 1082 MD
The Netherlands

Nomura Financial Products Europe GmbH
Rathenauplatz 1
60313 Frankfurt am Main
Germany

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –
Friedrichswall 10
30159 Hanover
Germany

UBS AG London Branch
5 Broadgate
London EC2M 2QS
United Kingdom

UniCredit Bank GmbH
Arabellastraße 12
81925 Munich
Germany

FISCAL AGENT

BNP Paribas,
Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembourg

PAYING AGENTS

LUXEMBOURG PAYING AGENT

BNP Paribas,
Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembourg

GERMAN PAYING AGENT

Norddeutsche Landesbank
– Girozentrale –
Friedrichswall 10
30159 Hanover
Germany

LUXEMBOURG LISTING AGENT

BNP Paribas,
Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembourg

GERMAN LISTING AGENT

Norddeutsche Landesbank
– Girozentrale –
Friedrichswall 10
30159 Hanover
Germany

INDEPENDENT GROUP AUDITOR OF THE ISSUER

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrberger Straße 5
30625 Hanover
Germany

LEGAL ADVISERS

to the Dealers as to German law

Hogan Lovells International LLP
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany