http://www.oblible.com

VERKÜRZTER PROSPEKT ALLEVIATED PROSPECTUS

L-BANK
Staatsbank für Baden-Württemberg

Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank
Karlsruhe, Bundesrepublik Deutschland
Karlsruhe, Federal Republic of Germany

Euro 30,000,000,000

Debt Issuance Programme

Es wurde Antrag gestellt, die unter dem Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") zu begebenden Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") in die Offizielle Liste der Luxemburger Börse aufzunehmen und unter dem Programm zu begebende Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse oder im "Professional Segment" des geregelten Marktes der Luxemburger Börse gemäß Teil III, Kapitel 2 der *Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières* vom 16. Juli 2019 (das "**Luxemburger Wertpapierprospektgesetz**") zuzulassen.

Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, können jedoch auch an einer oder mehreren anderen Börsen oder gar nicht notiert werden.

Das Datum dieses Verkürzten Prospekts, der den Verkürzten Prospekt vom 12. Juli 2021 ersetzt, ist der 19. Juli 2022. Dieser Verkürzte Prospekt verliert seine Gültigkeit nach Ablauf eines Jahres von diesem Datum an.

Application has been made to list notes (the "**Notes**") to be issued under the Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange pursuant to Part III, Chapter 2 of the *Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières* dated July 16, 2019 (the "**Luxembourg Prospectus Act**").

However, Notes to be issued under the Programme may also be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all.

The date of this Alleviated Prospectus, which replaces and supersedes the Alleviated Prospectus dated July 12, 2021, is July 19, 2022. This Alleviated Prospectus shall become invalid after the expiry of one year following this date.

http://www.oblible.com

Inhaltsverzeichnis

Seite

Dieser Prospekt ... 4
Verantwortung für den Prospekt ... 4
Hinweise ... 4
Kursstabilisierung ... 6
Anlageerwägungen ... 6
Allgemeine Informationen ... 10
- Begebung ... 10
- Verwendung des Emissionserlöses ... 10
- Börsenzulassung am geregelten Markt der Luxemburger Börse ... 10
- Zusicherungen ... 12
- Wesentliche Veränderungen ... 12
- Mitteilungen ... 12
- Zahlstelle ... 12
- Rechtsstreitigkeiten ... 14
- Dokumente ... 14
- Bedingungen ... 14
- Sprache ... 18

Beschreibung der Emittentin ... 20
Erhältlichkeit des Jahresabschlusses ... 20
Zusammenfassung des Programms und der Emissionsbedingungen (deutsche Fassung) ... 22
Zusammenfassung des Programms und der Emissionsbedingungen (englische Fassung) ... 28
Warnhinweis hinsichtlich Besteuerung ... 33
Emissionsbedingungen (deutsche Fassung) ... 35
Emissionsbedingungen (englische Fassung) ... 79
Muster der Endgültigen Bedingungen (zweisprachig englisch/deutsch) ... 118

Table of Contents

Page

This Prospectus 5
Responsibility Statement 5
Notice 5
Price Stabilisation 7
Investment Considerations 7
General Information 11
- Issue 11
- Use of Proceeds 11
- Listing on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange 11
- Undertakings 13
- Material Changes 13
- Notices 13
- Paying Agent 13
- Litigation 15
- Documents 15
- Conditions 15
- Language 19

Description of the Issuer 21
Availability of Financial Statements 21
Summary of the Programme and of the Terms and Conditions (German language version) 22
Summary of the Programme and of the Terms and Conditions (English language version) 28
Taxation Warning 34
Terms and Conditions of the Notes (German language version) 35
Terms and Conditions of the Notes (English language version) 79
Form of Final Terms (English and German language versions) 118

Dieser Prospekt

Die Schuldverschreibungen der Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (die "**Emittentin**" oder "**L-Bank**") fallen unter Art. 1 Abs. 2 d) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/71/EG (in ihrer jeweils geltenden Fassung, die "**Prospektverordnung**"). Dieses Dokument (der "**Prospekt**") erhebt daher nicht den Anspruch, den Erfordernissen hinsichtlich Gestaltung und Inhalt gemäß der Prospektverordnung zu entsprechen, und er wurde und wird den gemäß der Prospektverordnung zuständigen Behörden nicht zur Billigung vorgelegt. Dieser Prospekt stellt also weder einen Wertpapierprospekt gemäß dem deutschen Wertpapierprospektgesetz (in seiner jeweils geltenden Fassung, das "**WpPG**"), noch einen *prospectus* im Sinne von Teil II oder Teil III, Kapitel 1 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes dar. Die unter dem Programm zu begebenden Schuldverschreibungen berechtigen daher nicht zum Erhalt des so genannten Europäischen Passes gemäß der Prospektverordnung.

Dieser Prospekt wurde für die Zulassung von unter dem Programm zu begebenden Schuldverschreibungen am geregelten Markt der Luxemburger Börse oder im "Professional Segment" des geregelten Marktes der Luxemburger Börse erstellt (bei dem es sich um einen geregelten Markt für die Zwecke der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU, in ihrer jeweils geltenden Fassung handelt). Er stellt einen verkürzten Prospekt (*prospectus allégé*) gemäß Teil III, Kapitel 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes dar.

Verantwortung für den Prospekt

Die L-Bank übernimmt die Verantwortung für die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen und erklärt, dass diese Informationen nach ihrem besten Wissen mit den Tatsachen übereinstimmen und dieser Prospekt nichts auslässt, was seinen Bedeutungsinhalt beeinträchtigen könnte.

Hinweise

Dieser Prospekt begründet weder ein Angebot noch eine Aufforderung oder Empfehlung durch die oder namens der Emittentin, Schuldverschreibungen zu erwerben. Jeder Empfänger dieses Prospekts oder von Endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") muss sich so behandeln lassen, als hätte er sich selbst ein Bild über die Emittentin (in finanzieller und anderer Hinsicht) gemacht und dieses für gut befunden.

Niemand ist ermächtigt, Informationen oder Zusicherungen im Zusammenhang mit der Begebung und dem Verkauf der Schuldverschreibungen zu geben, die nicht in diesem Prospekt enthalten sind. Informationen und Zusicherungen, die nicht in diesem Prospekt enthalten sind, dürfen nicht als von der oder mit Wirkung für die L-Bank autorisiert erachtet werden. Dieser Prospekt darf nur für die Zwecke verwendet werden, für die er erstellt wurde.

Dieser Prospekt muss zusammen mit allen gegebenenfalls per Verweis hierin einbezogenen Dokumenten und mit jedem Nachtrag hierzu gelesen und ausgelegt werden. In Bezug auf jede Tranche von Schuldverschreibungen muss dieser Prospekt zusammen mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gelesen und ausgelegt werden.

This Prospectus

The Notes of Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (the "**Issuer**" or "**L-Bank**") fall within the scope of Art. 1(2)d) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and the Council of June 14, 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). Accordingly, this document (the "**Prospectus**") does not purport to meet the format and the disclosure requirements of the Prospectus Regulation and it has not been, and will not be, submitted for approval to any competent authority within the meaning of the Prospectus Regulation. This Prospectus represents neither a securities prospectus pursuant to the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) (as amended, the "**Securities Prospectus Act**"), nor a *prospectus* within the meaning of Part II or Part III, Chapter 1 of the Luxembourg Prospectus Act. Notes to be issued under the Programme will therefore not qualify for the benefit of the so-called European passport pursuant to the Prospectus Regulation.

This Prospectus has been drawn up in order to permit the admission of Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (which is a regulated market for the purposes of the Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of May 15, 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended). It represents an alleviated prospectus (*prospectus allégé*) in accordance with Part III, Chapter 2 of the Luxembourg Prospectus Act.

Responsibility Statement

L-Bank accepts the responsibility for the information contained in this Prospectus and confirms that, to the best of its knowledge, such information is in accordance with the facts and that this Prospectus does not omit anything likely to affect its import.

Notice

This Prospectus does not constitute an offer or invitation or recommendation by or on behalf of the Issuer to any person to purchase any of the Notes. Any recipient of this Prospectus or any Final Terms (the "**Final Terms**") will be deemed to have examined and approved the conditions of the Issuer (financial or otherwise) for itself.

No person is authorised to give any information or to make any representation in connection with the issue and sale of the Notes, other than those contained in this Prospectus, respectively. If given or made, such information and representations must not be relied upon as having been authorised by L-Bank. This Prospectus may only be used for the purposes for which it has been published.

This Prospectus should be read and construed with all documents incorporated by reference herein, if any, and with any supplement hereto and, in relation to any Tranche of Notes, should be read and construed together with the relevant Final Terms.

Weder die Lieferung dieses Prospekts oder etwaiger Endgültiger Bedingungen noch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung von Schuldverschreibungen bedeutet, dass die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen auch nach dem auf seiner Titelseite genannten Datum bzw., sofern zutreffend, nach dem Zeitpunkt, an dem dieser Prospekt zum letzten Mal nachgetragen wurde, noch richtig sind, noch bedeutet es, dass es keine nachteiligen Veränderungen in der Vermögens- und Ertragslage der Emittentin seit diesem Zeitpunkt gegeben hat, oder dass andere Informationen, die im Zusammenhang mit dem Programm abgegeben wurden, auch noch nach dem Datum gültig sind, an dem dieser Prospekt geliefert wurde bzw. an dem Datum gültig sind, das das die Informationen verkörpernde Dokument trägt, falls dieses Datum vom Datum, an dem die Informationen abgegeben wurde, abweicht.

Kursstabilisierung

Im Zusammenhang mit der Emission einer Tranche von Schuldverschreibungen darf ein Finanzinstitut, das in den Endgültigen Bedingungen dieser Tranche als Platzeur (der "**Platzeur**") und zusätzlich als Verantwortlicher für die Kursstabilisierung genannt ist, selbst oder durch Personen, die in seinem Namen handeln, Mehrzuteilungen von Schuldverschreibungen vornehmen bzw. Transaktionen mit dem Ziel tätigen, den Marktpreis der Schuldverschreibungen auf einem höheren Niveau zu halten, als es sonst gegeben wäre. Eine Kursstabilisierung muss jedoch nicht notwendigerweise erfolgen. Stabilisierungsmaßnahmen können am oder nach dem Tag beginnen, an dem die Öffentlichkeit hinreichend über die Bedingungen des Angebots der betreffenden Tranche unterrichtet wurde, und können jederzeit beendet werden. Sie müssen spätestens 30 Tage nach dem Tag der Begebung der betreffenden Tranche bzw. 60 Tage nach dem Tag der Zuteilung der betreffenden Tranche beendet werden, je nachdem welcher Zeitpunkt früher liegt. Stabilisierungsmaßnahmen und Mehrzuteilungen müssen im Einklang mit allen anwendbaren Gesetzen und Regeln von dem/den Verantwortliche(n) für die Kursstabilisierung (oder der/den Person(en), die in seinem/ihrem Namen handelt/handeln) durchgeführt werden.

Anlageerwägungen

Jede Person, die eine Anlage in die Schuldverschreibungen erwägt (jeweils ein "**potenzieller Anleger**"), sollte eigene Untersuchungen und Analysen der Bonität der Emittentin vornehmen und die Eignung einer solchen Anlage vor dem Hintergrund seiner individuellen Verhältnisse, insbesondere hinsichtlich seiner Anlageziele und -erfahrung und alle anderen relevanten Faktoren, die für eine solche Anlage entscheidend sein können, entweder selbst oder mit der Unterstützung eines Finanzberaters prüfen. Insbesondere sollte jeder potenzielle Anleger:

(i) über ausreichende Sachkenntnis und Erfahrung verfügen, um eine verständige Bewertung der jeweiligen Schuldverschreibungen, der Vorteile und Risiken einer Anlage in diese Schuldverschreibungen sowie der Angaben in diesem Prospekt, einschließlich der Angaben in den Endgültigen Bedingungen dieser Schuldverschreibungen, oder einem etwaigen Nachtrag zu diesem Prospekt, vorzunehmen;

(ii) Zugang zu geeigneten Analyseinstrumenten haben und mit deren Nutzung vertraut sein, um eine Anlage in die Schuldverschreibungen sowie die Auswirkung der Schuldverschreibungen auf sein Gesamtanlageportfolio mit Rücksicht auf seine persönliche Vermögenslage sowie im Rahmen seiner Anlagestrategie bewerten zu können;

(iii) über ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen tragen zu können, einschließlich solcher Schuldverschreibungen, bei denen Kapital- oder Zinsbeträge in einer oder mehreren Währungen zahlbar sind oder die Währung für die Zahlung von Kapital- oder Zinsbeträgen eine andere ist, als die Währung, in der er seine Finanzanlagen überwiegend tätigt;

(iv) die Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibungen im Einzelnen verstehen und mit den Reaktionen der Finanzmärkte und etwaigen Finanzkennzahlen, die einen Einfluss auf die Erträge aus den jeweiligen Schuldverschreibungen haben können (z. B. Zinssätze, Währungen oder etwaige Indizes), vertraut sein;

Neither the delivery of this Prospectus nor any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Note shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in this Prospectus is true subsequent to the date stated on its cover page or, if applicable, upon which this Prospectus has been most recently supplemented or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since the date hereof or that any other information supplied in connection with the Programme is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

Price Stabilisation

In connection with the issue of any Tranche of Notes, any financial institution named as dealer (the "**Dealer**") and also as the stabilisation manager in the applicable Final Terms, may over-allot Notes or effect transactions (or have this done by any person acting on its behalf) with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher 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 Notes 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 Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilisation manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilisation manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

Investment Considerations

Each person contemplating making an investment in the Notes (each a "**Potential Investor**") must make its own investigation and analysis of the creditworthiness of the Issuer and its own determination of the suitability of any such investment, with particular reference to its own investment objectives and experience, and any other factors which may be relevant to it in connection with such investment, either alone or with the help of a financial adviser. In particular, each Potential Investor should:

(i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained in this Prospectus, including the information included in the Final Terms relating to the relevant Notes, or any applicable supplement to this Prospectus;

(ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the currency in which the Potential Investor undertakes its principal financial activities;

(iv) understand thoroughly the Conditions of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of financial markets and of any financial variable which might have an impact on the return on the relevant Notes (e.g. interest rates, currencies, or any indices);

(v) (entweder selbst oder mit der Unterstützung eines Finanzberaters) dazu in der Lage sein, mögliche Entwicklungsszenarien von wirtschaftlichen, zinsbezogenen und anderen Faktoren bewerten zu können, die sich auf seine Anlagestrategie und seine Fähigkeit, die jeweiligen Risiken zu tragen, auswirken können;

(vi) sich dessen gewahr sein, dass nicht sicher ist, dass sich ein liquider Sekundärmarkt für die jeweiligen Schuldverschreibungen entwickelt, oder, falls sich ein solcher entwickeln sollte, ob dieser bis zur Endfälligkeit dieser Schuldverschreibungen weiter besteht, und dass es dem potenziellen Anleger unter Umständen unmöglich sein könnte, diese Schuldverschreibungen jederzeit zu fairen Marktpreisen verkaufen zu können, falls sich ein solcher liquider Sekundärmarkt für die jeweiligen Schuldverschreibungen nicht entwickeln sollte oder nicht bis zur Endfälligkeit der Schuldverschreibungen fortbestehen sollte;

(vii) sich insbesondere bei Schuldverschreibungen, deren Verzinsung und/oder Rückzahlungsbeträge unter Bezugnahme auf einen Referenzzinssatz oder einen Index (jeweils eine "**Benchmark**") berechnet werden können, dessen gewahr sein, dass Änderungen in der Verwaltung oder Methode für die Ermittlung dieser Benchmark oder die vorübergehende oder dauerhafte Einstellung der Benchmark oder die Einführung einer Nachfolge-Benchmark eine wesentliche nachteilige Auswirkung auf den Wert, die Liquidität oder der Ertrag dieser Schuldverschreibungen oder die Höhe eines oder mehrerer darauf zahlbarer Beträge haben können. Unter Umständen ist eine mögliche Nachfolge-Benchmark nicht in jeder Hinsicht vergleichbar mit der für die betreffende Schuldverschreibung ursprünglich anwendbaren Benchmark, entwickelt sich anders als diese und/oder weist nicht denselben wirtschaftlichen Wert auf; und

(viii) sich dessen gewahr sein, dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen (einschließlich Zahlungen auf das Kapital), die an einen potenziellen Anleger (einschließlich Zahlungen durch oder an einen Intermediär) erfolgen, einem Einbehalt oder Abzug aufgrund Gesetzes oder aufgrund von FATCA (wie im Abschnitt "*Allgemeine Informationen – U.S. Foreign Account Tax Compliance Act*" definiert) unterliegen können, wobei die Emittentin in einem solchen Fall nicht dazu verpflichtet ist, aufgrund von dergestalt einbehaltenen oder abgezogenen Beträgen irgendwelche zusätzlichen Beträge zu zahlen.

Bei einigen der Schuldverschreibungen kann es sich um komplexe Finanzinstrumente handeln. Erfahrene, professionelle Anleger kaufen komplexe Finanzinstrumente in der Regel nicht als alleinige Anlageform, sondern als Ergänzung zu ihrem Gesamtportfolio mit dem Ziel der Risikominimierung oder aber der Ertragssteigerung, indem sie ihren Gesamtportfolios geeignete, wohl überlegte und bewusst kalkulierte Risiken beimischen. Ein potenzieller Anleger sollte in Schuldverschreibungen, die komplexe Finanzinstrumente darstellen, nur dann investieren, wenn er (entweder selbst oder mit der Unterstützung eines Finanzberaters) über die erforderliche Sachkenntnis verfügt, um zu beurteilen, wie sich der Wert der Schuldverschreibungen unter veränderten Bedingungen entwickeln wird und welche Folgen dies für den Wert der Schuldverschreibungen sowie das Gesamtportfolio des potenziellen Anlegers haben wird.

Darüber hinaus sollten potenzielle Anleger ihre eigenen Steuerberater zu den steuerlichen Auswirkungen des Erwerbs, des Haltens und des Verkaufs von Schuldverschreibungen konsultieren.

(v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for the development of economic, interest rate and other factors that may affect its investment strategy and its ability to bear the applicable risks;

(vi) be aware that there is no assurance that a liquid secondary market for the Notes develops or, if it so develops, that it will continue to exist until maturity of the Notes and that it might not be able to sell the Notes at any time at fair market prices if no liquid secondary market for the Notes develops or if it ceases to exist prior to maturity of the Notes;

(vii) in particular with respect to Notes, whose interest and/or redemption amounts may be calculated by reference to a reference interest rate or to an index (each a "**Benchmark**"), be aware that changes in the administration or method for determining such Benchmark or the temporary or permanent discontinuation of such Benchmark or the implementation of a successor Benchmark may have a material adverse effect on the value or the liquidity of, the return on and the amount(s) payable under such Notes. Any successor Benchmark may not be fully comparable to, show a similar performance and/or have the same economic value of the Benchmark originally applicable to such Note; and

(viii) be aware that payments on the Notes, including payments of principal, to a Potential Investor (including by or to an intermediary) may be subject to withholding or deduction pursuant to law or pursuant to FATCA (as defined in the section "*General Information – U.S. Foreign Account Tax Compliance Act*"), in which case the Issuer will not be obligated to pay any additional amounts in respect of any amounts so withheld or deducted.

Some Notes may be complex financial instruments. Sophisticated professional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments but as additional investment to their overall investment portfolio in order to reduce certain risks already inherent in their overall investment portfolio or enhance the yield on their overall investment portfolio by adding certain risks to their overall portfolio in an appropriate, well understood and measured way. A Potential Investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with the help of a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the Potential Investor's overall investment portfolio.

Potential Investors should also consult their own tax advisers as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Notes.

http://www.oblible.com

Allgemeine Informationen

Der deutsche Text dieses Prospekts ist allein verbindlich; die englische Übersetzung ist unverbindlich.

Begebung

Gegenstand dieses Prospekts sind die auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen, die von der L-Bank unter ihrem Programm emittiert werden. Das Programm wurde aufgrund des am 13. Februar 2001 gefassten Beschlusses des Vorstands der L-Bank über einen Gesamtnennbetrag von ursprünglich Euro 5.000.000.000,00 aufgelegt. Der Gesamtnennbetrag des Programms wurde zwischenzeitlich viermal erhöht, letztmals durch Vorstandsbeschluss vom 10. Juni 2008 von Euro 25.000.000.000,00 auf nunmehr Euro 30.000.000.000,00.

Verwendung des Emissionserlöses

Der jeweilige Nettoemissionserlös der Schuldverschreibungen wird von der Emittentin im Rahmen ihrer Geschäftszwecke verwendet.

Börsenzulassung am geregelten Markt der Luxemburger Börse

Es wurde beantragt, unter dem Programm zu begebende Schuldverschreibungen in die Offizielle Liste der Luxemburger Börse aufzunehmen und unter dem Programm zu begebende Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse oder im "Professional Segment" des geregelten Marktes der Luxemburger Börse zuzulassen.

Schuldverschreibungen, die am geregelten Markt der Luxemburger Börse zum Handel zugelassen werden sollen, sind zum Clearing über Euroclear Bank SA/NV, Brüssel ("**Euroclear**") und Clearstream Banking S.A., Luxemburg, ("**CBL**") zugelassen. Der entsprechende Common Code und die entsprechende ISIN für jede Tranche, die über Euroclear und CBL abgewickelt wird, werden in den dazugehörigen Endgültigen Bedingungen angegeben. Wenn das Clearing der Schuldverschreibungen über ein weiteres oder ein anderes Clearing-System (einschließlich Clearstream Banking AG, Frankfurt) erfolgen soll, wird diese Information in den dazugehörigen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Es können allerdings auch Schuldverschreibungen unter dem Programm begeben werden, die (i) nicht in die Offizielle Liste der Luxemburger Börse aufgenommen werden und die nicht zum Handel am geregelten Markt an der Luxemburger oder an einer anderen Börse zugelassen werden bzw. (ii) an einer oder mehreren anderen Börsen zugelassen werden, wenn die Emittentin und der/die jeweiligen Platzeur(e) dies so vereinbart haben. Das Clearing erfolgt auch in diesem Falle gemäß den in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben.

Die Luxemburger Börse hat zum Zweck der Zulassung dem Programm die Nr. 12574 zugeordnet.

Die Emittentin versichert, im Falle der Begebung von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft werden, für die Bedienung dieser Einzelurkunden durch ein Kreditinstitut in Luxemburg zu sorgen, und zwar so lange, wie (a) die betreffenden Schuldverschreibungen in die Offizielle Liste der Luxemburger Börse aufgenommen und zum Handel im geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind und (b) dies durch eine auf solche Schuldverschreibungen anwendbare Regelung vorgeschrieben ist.

General Information

The German text of this Prospectus shall be binding; the English translation is non-binding.

Issue

Subject of this Prospectus are the Notes to be issued by L-Bank in bearer form pursuant to its Debt Issuance Programme. The Programme was established with an initial aggregate principal amount of Euro 5,000,000,000.00 in accordance with the resolution adopted by L-Bank's Board of Management on February 13, 2001. The aggregate principal amount of the Programme has been increased four times. The most recent increase from Euro 25,000,000,000.00 to Euro 30,000,000,000.00 was adopted by L-Bank's Board of Management on June 10, 2008.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of the Notes will be used by L-Bank for its general business.

Listing on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange have been accepted for clearance through Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**") and Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**"). The appropriate common code and ISIN for each Tranche of Notes allocated by Euroclear and CBL will be specified in the applicable Final Terms. If the Notes are to be cleared through an additional or alternative clearing system (including Clearstream Banking AG, Frankfurt), the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

However, Notes may be issued pursuant to the Programme (i) which will not be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and which will not be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange or (ii) which will be listed on such other stock exchange(s) as the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) may agree. In such case, clearing of the Notes will be made as specified in the applicable Final Terms.

The Luxembourg Stock Exchange has allocated to the Programme No. 12574 for admission purposes.

In case of the issuance of Notes represented by Definitive Notes, the Issuer undertakes to ensure service of such Definitive Notes through a credit institution located in Luxembourg as long as (a) the relevant Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, and (b) this is required by any rule or regulation applicable to those Notes.

Zusicherungen

Die Emittentin versichert, dass sie die Verpflichtungen, die sich aus Artikel 17 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung; in ihrer jeweils geltenden Fassung, die "**MAR**") und § 26 des Wertpapierhandelsgesetzes (in seiner jeweils geltenden Fassung, das "**WpHG**") ergeben, gewissenhaft einhalten und unverzüglich jede Insiderinformation im Sinne des Artikels 7 MAR, die sie unmittelbar betrifft, so bald wie möglich veröffentlichen wird, soweit die Emittentin die Offenlegung nicht gemäß Artikel 17 Abs. 4 bzw. 5 MAR oder einer anderen Vorschrift aufschieben darf, sowie gewissenhaft allen sonstigen Verpflichtungen nachkommt, die in Artikel 17 MAR gegebenenfalls auch in Verbindung mit der Durchführungsverordnung (EU) 2016/1055 der Kommission vom 29. Juni 2016 zur Festlegung technischer Durchführungsstandards hinsichtlich der technischen Mittel für die angemessene Bekanntgabe von Insiderinformationen und für den Aufschub der Bekanntgabe von Insiderinformationen gemäß der MAR sowie § 26 WpHG aufgeführt sind.

Die Emittentin wird diesen Prospekt durch Veröffentlichung eines zugehörigen Nachtrags aktualisieren bzw. ergänzen, wenn sich wichtige neue Umstände, wesentliche Unrichtigkeiten oder wesentliche Ungenauigkeiten in Bezug auf die in diesem Prospekt enthaltenen Angaben ergeben, die sich auf die Beurteilung künftiger Schuldverschreibungen auswirken können und die zwischen dem Zeitpunkt der Billigung dieses Prospekts und der Aufnahme des Handels mit den Schuldverschreibungen an einem geregelten Markt auftreten oder festgestellt werden. Diesen Nachtrag wird die Emittentin durch die Luxemburger Börse billigen lassen und in derselben Weise veröffentlichen, wie dies für diesen Prospekt vorgesehen ist.

Wesentliche Veränderungen

Soweit in diesem Dokument nicht anders verlautbart, ist seit der Veröffentlichung des letzten Jahresabschlusses vom 31. Dezember 2021 keine wesentliche nachteilige Veränderung in der Vermögens- und Finanzlage der Emittentin eingetreten.

Mitteilungen

Solange dies gesetzlich erforderlich ist, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Bundesanzeiger bzw. in einem entsprechenden Nachfolgemedium und, soweit darüber hinaus gesetzlich erforderlich, in den weiteren gesetzlich bestimmten Medien erfolgen. Solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse zum Handel am geregelten Markt oder im "Professional Segment" des geregelten Marktes zugelassen sind und die Regeln der Luxemburger Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.

Die Mitteilungen können auch in jeder anderen Form veröffentlicht werden (einschließlich der Übersendung einer Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger), die im Falle von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, mit den Regeln dieser Börsen übereinstimmt.

Zahlstelle

Sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen keine anderweitige Angabe erfolgt, ist die anfängliche Hauptzahlstelle und deren anfänglicher Sitz die

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Undertakings

The Issuer undertakes that it will duly comply with its obligations under Article 17 of the Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on market abuse (market abuse regulation; as amended, the "**MAR**") and Section 26 of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) (as amended, the "**WpHG**"*)* and publish any inside information within the meaning of Article 7 MAR which directly concerns the Issuer as soon as possible, unless the Issuer delays the disclosure to the public of such information pursuant to Article 17 paragraph 4 or 5 MAR or any other applicable provision, and to duly perform all other obligations that may at any time be required to be performed by the Issuer under Article 17 MAR and, if applicable, Commission Implementing Regulation (EU) 2016/1055 of June 29, 2016 laying down implementing technical standards with regard to the technical means for appropriate public disclosure of inside information and for delaying the public disclosure of inside information in accordance with the MAR as well as Section 26 WpHG.

The Issuer shall update or amend this Prospectus by publication of a supplement hereto, in the event of any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes to be issued and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and trading of the Notes on a regulated market begins. The Issuer shall have such supplement approved by the Luxembourg Stock Exchange and published in accordance with the same arrangements as applicable to this Prospectus.

Material Changes

Save as disclosed herein, there has been no material adverse change in the financial position of the Issuer since the publication of its most recent financial statements as of December 31, 2021.

Notices

As long as required by law, all notices regarding the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) or any comparable successor media and, if additionally required by law, in such other media determined by law. As long as the Notes are admitted to trading on the regulated market or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require, all notices regarding the Notes shall also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Notices may be published by any other form of communication (including by delivery of a notice to the clearing system for communication by the clearing system to the holders of the Notes), which is, in the case of Notes listed on any stock exchange, in compliance with the rules of such stock exchange.

Paying Agent

Unless specified otherwise in the applicable Final Terms, the initial Principal Paying Agent and its initial office is

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Solange Schuldverschreibungen in die Offizielle Liste der Luxemburger Börse aufgenommen und zum Handel im geregelten Markt der Luxemburger Börse oder im "Professional Segment" des geregelten Marktes der Luxemburger Börse zugelassen sind, wird die Emittentin eine Zahlstelle mit Sitz an demjenigen Ort unterhalten, wo sie dies gemäß den Regeln dieser Börse tun muss. Im Falle der Beendigung oder Änderung der Ernennung einer Zahlstelle bzw. der Ernennung einer anderen oder zusätzlichen Zahlstelle wird eine entsprechende Mitteilung gemäß den Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen veröffentlicht werden.

Rechtsstreitigkeiten

Soweit in diesem Dokument nicht anders verlautbart, hat die Emittentin keine Kenntnis davon erlangt, dass gegen sie (als Beklagte oder anderweitig) Gerichts-, Schiedsgerichts-, Verwaltungs- oder sonstige Verfahren anhängig sind bzw. drohen, deren Ausgang zu Ansprüchen oder Beträgen führen könnte, die auf das Programm und/oder die Begebung und das Angebot von Schuldverschreibungen unter dem Programm wesentliche Auswirkungen oder die wesentliche Beeinträchtigungen der Vermögens- und Ertragslage bzw. des Geschäftsbetriebs der Emittentin und deren Tochterunternehmen als Ganzes zur Folge haben bzw. haben könnten.

Dokumente

Während der Laufzeit des Programms und während des Zeitraums, in dem Schuldverschreibungen ausstehen, können die nachfolgenden Dokumente während der üblichen Geschäftszeiten an jedem Werktag in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle kostenfrei eingesehen und ausgehändigt sowie auf der Internetseite der Emittentin unter www.l-bank.de abgerufen werden:

a) die Endgültigen Bedingungen von Schuldverschreibungen, die am geregelten Markt einer Börse zum Handel zugelassen sind (im Falle von Schuldverschreibungen, die nicht an dem geregelten Markt einer Börse zum Handel zugelassen sind, werden die entsprechenden Endgültigen Bedingungen nur an die betreffenden Inhaber ausgehändigt), wobei bei der Hauptzahlstelle nur die Endgültigen Bedingungen von Schuldverschreibungen, für die diese auch als Hauptzahlstelle benannt wurde, eingesehen und ausgehändigt werden können, und

b) der jeweils gültige Prospekt (sowie alle eventuellen Nachträge und jedes Dokument, das per Verweis in den Prospekt aufgenommen wird).

Im Falle von Schuldverschreibungen, die in die Offizielle Liste der Luxemburger Börse aufgenommen und zum Handel im geregelten Markt der Luxemburger Börse oder im "Professional Segment" des geregelten Marktes der Luxemburger Börse zugelassen sind, können die betreffenden Endgültigen Bedingungen auch auf der Internetseite dieser Börse unter www.bourse.lu abgerufen werden.

Darüber hinaus verfügt die Hauptzahlstelle an ihrer bezeichneten Geschäftsstelle über ein Exemplar des Amended and Restated Fiscal Agency Agreement vom 19. Juli 2022 und hält dieses Dokument kostenfrei zur Einsichtnahme während der üblichen Geschäftszeiten bereit.

Bedingungen

Die Bedingungen, die auf die jeweils zu begebenden Schuldverschreibungen anzuwenden sind (die "**Bedingungen**"), ergeben sich aus den Emissionsbedingungen, die im Wesentlichen denen entsprechen, die in diesem Prospekt aufgeführt sind (die "**Emissionsbedingungen**") und durch die Angaben der anwendbaren Endgültigen Bedingungen vervollständigt, modifiziert oder ganz oder teilweise ersetzt werden. Die Endgültigen Bedingungen, die sich auf eine Tranche von Schuldverschreibungen beziehen, bestimmen:

- ob die Bedingungen in nicht konsolidierter oder in konsolidierter Form (wie jeweils unten beschrieben) abgefasst werden sollen und
- ob die Bedingungen in deutscher oder englischer Sprache oder in beiden Sprachen verfasst werden sollen (im letzteren Falle auch, ob die deutsche oder englische Version die rechtlich verbindliche sein soll).

So long as the Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the Issuer will at all times maintain a paying agent with a specified office in such location as the rules of the Luxembourg Stock Exchange require. In case of termination or variation of the appointment of a paying agent or the appointment of another or additional paying agent, a notice will be published in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.

Litigation

Save as disclosed herein, the Issuer is not aware of the existence of, or any threat of, any legal, arbitration, administrative or other proceedings against it (whether as defendant or otherwise) the result of which might relate to claims or amounts which might be material in the context of the Programme and/or the issue and offering of Notes thereunder or which might have or have had a material adverse effect on the financial position or operations of the Issuer and its subsidiaries taken as a whole.

Documents

For so long as the Programme remains in effect or any Notes shall be outstanding, copies of the following documents may be inspected and obtained during normal business hours on any working day at the specified offices of the Principal Paying Agent (free of charge) and on the Issuer's website under www.l-bank.de, namely:

(a) any Final Terms relating to Notes which are admitted to trading on the regulated market of any stock exchange (in the case of any Notes which are not admitted to trading on the regulated market of any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available for the relevant holders of Notes), provided, however, that only Final Terms relating to Notes in relation to which the Principal Paying Agent was appointed as such, may be inspected at, and obtained from, the Principal Paying Agent; and

(b) the prospectus in effect from time to time (as well as any supplement thereto and any document incorporated by reference in such prospectus).

In the case of Notes which are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, the relevant Final Terms may also be obtained on the website of this Stock Exchange under www.bourse.lu.

In addition, the Principal Paying Agent shall have available at its specified offices a copy of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated July 19, 2022 and shall make available the inspection of this document free of charge during normal business hours.

Conditions

The conditions applicable to a particular issue of Notes (the "**Conditions**") consist of the terms and conditions of the notes, substantially in the form set out in this Prospectus (the "**Terms and Conditions**") as completed, modified or replaced, in whole or in part, by the provisions of the applicable Final Terms. The Final Terms relating to each Tranche of Notes will specify:

- whether the Conditions are to be Long-Form Conditions or Integrated Conditions (each as described below); and
- whether the Conditions will be in the German language or the English language or both (and, if both, whether the German language version or the English language version will be legally binding).

Bei der Bestimmung, ob die Bedingungen in der Form von nicht konsolidierten oder konsolidierten Bedingungen dokumentiert werden sollen, soll Folgendes gelten:

- Konsolidierte Bedingungen (wie unten beschrieben) sind in der Regel für Schuldverschreibungen zu erstellen, die ganz oder teilweise nicht qualifizierten Investoren angeboten und/oder anfänglich ganz oder teilweise bei nicht qualifizierten Investoren platziert werden.
- In allen anderen Fällen kann die Emittentin frei wählen, ob nicht konsolidierte oder konsolidierte Bedingungen erstellt werden.

a) Nicht konsolidierte Bedingungen

Wenn in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist, dass die Bedingungen in nicht konsolidierter Form dokumentiert werden sollen, so bilden die Endgültigen Bedingungen und die Emissionsbedingungen zusammen die Bedingungen. Für diese Bedingungen gilt Folgendes:

- Die Leerstellen in den einzelnen Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die auf die jeweiligen Schuldverschreibungen anwendbar sind, gelten als durch die Informationen in den Endgültigen Bedingungen ausgefüllt, als wäre diese Information in die Leerstellen dieser Bestimmungen geschrieben worden;
- die Emissionsbedingungen werden modifiziert oder ganz oder teilweise ersetzt durch den Text der in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen;
- alternative oder optionale Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die durch die entsprechenden Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder gestrichen werden, gelten in den Bedingungen als gestrichen; und
- alle Anweisungen und erklärenden Anmerkungen, die in eckigen Klammern in den Emissionsbedingungen genannt sind, sowie alle Fußnoten und erklärenden Texte in den Endgültigen Bedingungen gelten als in den Bedingungen gestrichen.

Wenn die Bedingungen in nicht konsolidierter Form dokumentiert werden sollen, werden jeder Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen einer Tranche verbrieft, die Endgültigen Bedingungen und die Emissionsbedingungen beigefügt. Wenn (eine) Sammelurkunde(n) oder Einzelurkunden für die Schuldverschreibungen einer Tranche geliefert werden soll(en), werden nach Wahl der Emittentin auf der Rückseite der Urkunden entweder (i) die Endgültigen Bedingungen und die Emissionsbedingungen in voller Länge abgedruckt oder (ii) die Endgültigen Bedingungen und die Emissionsbedingungen in einer verkürzten Form, in der die nicht anwendbaren Bestimmungen gestrichen wurden, abgedruckt oder (iii) die Bedingungen in konsolidierter Form abgedruckt.

b) Konsolidierte Bedingungen

Wenn die Endgültigen Bedingungen bestimmen, dass die Bedingungen in konsolidierter Form dokumentiert werden sollen, so gilt für die Bedingungen dieser Schuldverschreibungen Folgendes:

- Alle Leerstellen in den anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen sind mit den Informationen, die in den Endgültigen Bedingungen enthalten sind, auszufüllen, und alle nicht anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen (einschließlich der Bestimmungen und erklärenden Anmerkungen in eckigen Klammern) sind zu streichen; und/oder
- die Emissionsbedingungen sind anhand der Informationen, die in den Endgültigen Bedingungen enthalten sind, auf andere Weise zu modifizieren und ganz oder teilweise zu ersetzen.

Wenn konsolidierte Bedingungen zur Anwendung kommen, stellen die konsolidierten Bedingungen alleine die Bedingungen dar. Die konsolidierten Bedingungen werden jeder Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen einer Tranche verbrieft, beigefügt und auf der Rückseite jeder Sammelurkunde oder Einzelurkunde, gegen die eine solche Globalurkunde ausgetauscht wird, abgedruckt.

As to whether the Conditions will be documented as Long-Form Conditions or Integrated Conditions, the following will apply:

- Integrated Conditions (as described below) will generally be required where the Notes are to be offered, in whole or in part, and/or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- In all other cases, the Issuer may elect to prepare Long-Form Conditions or Integrated Conditions.

a) Long-Form Conditions

If the Final Terms specify that Long-Form Conditions are to apply to the Notes, the provisions of the applicable Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions;
- the Terms and Conditions will be modified or replaced, in whole or in part, by the text of the provisions of the Final Terms;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and
- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where Long-Form Conditions apply, each global note representing the Notes of the relevant Tranche will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached. If (a) Collective Note(s) or Definitive Notes is/are delivered in respect of the Notes of such Tranche, it/they will have endorsed thereon either (i) the Final Terms and the Terms and Conditions in full, (ii) the Final Terms and the Terms and Conditions in a form alleviated by the deletion of non-applicable provisions, or (iii) Integrated Conditions, as the Issuer may determine.

b) Integrated Conditions

If the Final Terms specify that Integrated Conditions are to apply to the Notes, the Conditions in respect of such Notes will be constituted as follows:

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or
- the Terms and Conditions will be otherwise modified or replaced, in whole or in part, according to the information set forth in the Final Terms.

Where Integrated Conditions apply, the Integrated Conditions alone will constitute the Conditions. The Integrated Conditions will be attached to each global note representing Notes of the relevant Tranche and will be endorsed on any Collective Note(s) or Definitive Notes exchanged for any such global note.

Sprache

Die Emissionsbedingungen wurden in der deutschen und in der englischen Sprache erstellt. Bezüglich der rechtlich verbindlichen Sprache der jeweils geltenden Bedingungen geht die Emittentin im Allgemeinen davon aus, dass unter Berücksichtigung der jeweils geltenden Vorschriften der betreffenden Börse sowie der gesetzlichen Bestimmungen und der jeweiligen Vereinbarungen zwischen der Emittentin und dem/den betreffenden Platzeur(en) Folgendes gilt:

- Die Bedingungen sind in deutscher Sprache abzufassen für den Fall, dass die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise nicht qualifizierten Investoren zum Verkauf angeboten werden oder anfänglich ganz oder teilweise bei nicht qualifizierten Investoren platziert werden. Wenn sich in einem dieser Fälle die Emittentin und der/die jeweilige(n) Platzeur(e) darauf einigen, wird eine englischsprachige Übersetzung zur Verfügung gestellt.
- Wenn ein öffentliches Angebot oder eine Platzierung an nicht qualifizierte Investoren erfolgen soll und Englisch als rechtlich verbindliche Sprache vereinbart worden ist, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen an den Hauptsitzen der Hauptzahlstelle und der Emittentin bereitgehalten werden (die Adressen sind am Ende dieses Prospekts aufgeführt).

Language

The Terms and Conditions have been prepared in the German and the English language. As to the legally binding language of the respective Conditions, the Issuer anticipates that, in general, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s), that:

- The Conditions will be written in the German language in the case of Notes offered, in whole or in part, or initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. If, in any of these cases, the Issuer and the relevant Dealer so agree, an English language translation of the Conditions will be provided.
- If, in the event of such offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the legally binding language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Principal Paying Agent and the Issuer, as specified at the end of this Prospectus.

Beschreibung der Emittentin

Zum 1. Dezember 1998 hat das Land Baden-Württemberg durch Gesetz vom 11. November 1998 (in seiner jeweils geltenden Fassung, das "**L-Bank-Gesetz**", verkündet im Gesetzblatt für Baden-Württemberg vom 18. November 1998) die L-Bank gegründet, die die bisherigen Förderaktivitäten der damaligen Landeskreditbank Baden-Württemberg übernommen hat und fortführt. Die Aufgaben der L-Bank sind in § 3 L-Bank-Gesetz dargestellt, insbesondere unterstützt sie das Land Baden-Württemberg im Rahmen des erteilten Auftrags und im Einklang mit den Beihilfevorschriften der Europäischen Gemeinschaft in den Bereichen der staatlichen Wohnraumförderung, der baulichen Entwicklung der Städte und Gemeinden, der Wirtschaftsförderung unter besonderer Berücksichtigung des Mittelstands, der Bereitstellung von Risikokapital, der Förderung von Technologie- und Innovationsmaßnahmen, der Verbesserung der Infrastruktur und der Gewerbeansiedlung, der Land- und Forstwirtschaft, des Umweltschutzes, der Förderung des Exports, der Förderung der Familie, der Studierenden sowie sozialer Einrichtungen, der Durchführung von Förderaufgaben des Freistaates Sachsen, sowie der Kultur und Wissenschaft. Als Förderbank von Baden-Württemberg ist die L-Bank – abgeleitet aus ihrem Gesetz und ihrer Satzung – einem ganzheitlich nachhaltigen Unternehmensleitbild verpflichtet.

Die Emittentin ist eine Anstalt des öffentlichen Rechts. Sie befindet sich zu 100 % im Eigentum des Landes Baden-Württemberg, das Grundkapital beträgt Euro 250 Millionen. Das Land Baden-Württemberg trägt die Anstaltslast und Gewährträgerhaftung, darüber hinaus garantiert das Land Baden-Württemberg ausdrücklich, unbedingt und unwiderruflich die Refinanzierungsverbindlichkeiten der Emittentin, die diese ab dem 1. Dezember 1998 begründet hat, und gewährt dem jeweiligen Gläubiger insofern einen unmittelbaren Anspruch gegen das Land. Die in § 5 Abs. 3 L-Bank-Gesetz verankerte Refinanzierungsgarantie hat folgenden Wortlaut: "Das Land Baden-Württemberg haftet für die von der Bank aufgenommenen Darlehen und die von der Bank begebenen Schuldverschreibungen, die als Festgeschäfte ausgestalteten Termingeschäfte, die Rechte aus Optionen und andere Kredite an die Bank sowie für Kredite, soweit sie von der Bank ausdrücklich gewährleistet werden."

Am 1. März 2002 verständigte sich die Bundesregierung mit der EU-Kommission über die Ausrichtung rechtlich selbstständiger Förderinstitute in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**"). Danach sind die staatlichen Haftungsinstitute Anstaltslast, Gewährträgerhaftung und Refinanzierungsgarantien mit dem EU-Recht vereinbar, sofern die daraus resultierenden Vorteile in den mit der EU-Kommission abgestimmten Bereichen eingesetzt werden. Dazu zählen neben der Durchführung von klassischen öffentlichen Förderaufgaben, wie z.B. Mittelstandsförderung und Förderung der Wohnungswirtschaft, auch die Beteiligung an Projekten im EU-Gemeinschaftsinteresse, die Gewährung von Darlehen an Gebietskörperschaften und an öffentlich-rechtliche Zweckverbände sowie Maßnahmen rein sozialer Art oder die Bereitstellung von Risikokapital. Die erzielte Verständigung erforderte nur unwesentliche Änderungen des L-Bank-Gesetzes. Die entsprechend geänderte Fassung des L-Bank-Gesetzes trat am 31. Dezember 2007 in Kraft. Die Haftungsinstitute blieben unverändert erhalten.

Erhältlichkeit des Jahresabschlusses

Die letzten beiden veröffentlichten Jahresabschlüsse für die am 31. Dezember 2020 bzw. 31. Dezember 2021 beendeten Geschäftsjahre sowie künftige Jahresabschlüsse können kostenfrei sowohl von der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin (Schlossplatz 10, 76131 Karlsruhe, Deutschland) als auch von der Hauptzahlstelle (Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland) bezogen werden. Die Jahresabschlüsse können auch auf der Internetseite der Emittentin (www.l-bank.de) abgerufen werden. Die Emittentin veröffentlicht keine unterjährigen Abschlüsse.

Description of the Issuer

With effect from December 1, 1998, the State of Baden-Württemberg founded by law dated November 11, 1998 (as amended, the "**L-Bank Act**", promulgated in the Law Gazette of Baden-Württemberg on November 18, 1998) L-Bank which has assumed and continued the state development activities of the former Landeskreditbank Baden-Württemberg. The missions of L-Bank are enumerated in Section 3 of the L-Bank Act. L-Bank supports the State of Baden-Württemberg within the scope of its mandate and in accordance with the subsidy regulations of the European Community in the area of state housing development schemes, structural development of urban and rural areas, economic development by securing and improving the small and medium-sized enterprises ("**SMEs**") sector, provision of venture capital, promotion of technology and innovation measures, improvement of the infrastructure and conditions for attracting business, agriculture and forestry, environmental protection, promotion of exports, promotion of the family, students and social welfare entities, performance of development functions on behalf of the free federal state of Saxony as well as the arts and sciences. In its capacity as the state agency of Baden-Württemberg and based on its founding law and its statutes, L-Bank is committed to a holistically sustainable corporate strategy.

The Issuer is a public-law institution. It is 100 per cent. owned by the State of Baden-Württemberg, its capital amounts to Euro 250 million. The State of Baden-Württemberg assumes the maintenance obligation *(Anstaltslast)* and guarantee obligation *(Gewährträgerhaftung)*. In addition to that, the State of Baden-Württemberg assumes an explicit, unconditional and irrevocable guarantee for the Issuer's funding liabilities assumed as of December 1, 1998, providing the relevant creditor with direct recourse to the State in this respect. The guarantee granted for funding purposes is set forth in Section 5 sub. 3 of the L-Bank Act and reads as follows: "The federal state of Baden-Württemberg unconditionally guarantees the loans taken up by the Bank and the bonds issued by the Bank, fixed forward transactions, the rights arising from options and other lending to the Bank, and for lendings insofar as expressly guaranteed by the Bank."

On March 1, 2002, the German federal government reached an agreement with the European Commission on the business activities of legally independent development agencies in the Federal Republic of Germany ("**Germany**"). According to the agreement, the legal concepts of the maintenance obligation, the guarantee obligation and any explicit guarantees granted for funding purposes are compatible with EU law, provided that the resulting benefits are applied in the areas agreed with the EU Commission. These areas encompass, in addition to the performance of traditional public functions like the provision of funding for SMEs and the social housing market, the participation in projects in the common interest of the European Union, the provision of loans to local authorities and special-purpose associations under public law, the organisation of social and welfare initiatives and the provision of venture capital. The agreement achieved required only minor amendments to be made to the L-Bank Act. The amended version of the L-Bank Act came into force on December 31, 2007. The legal support concept remained unaffected.

Availability of Financial Statements

The two most recently published annual financial statements for the financial year ended on December 31, 2020 and the financial year ended on December 31, 2021, respectively, as well as future annual financial statements are/will be available free of charge at the principal office of the Issuer (Schlossplatz 10, 76131 Karlsruhe, Germany) and at the offices of the Principal Paying Agent (Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany). The financial statements can also be obtained on the Issuer's website (www.l-bank.de). The Issuer does not publish any interim financial statements.

Zusammenfassung des Programms und der Emissionsbedingungen

Die Emittentin kann unter dem Programm jederzeit auf Euro oder eine andere Währung lautende Inhaberschuldverschreibungen bis zu einem Gesamtnennbetrag von Euro 30.000.000.000,00 (das "**Programmvolumen**") begeben.

Die Bedingungen der jeweils zu begebenden Schuldverschreibungen werden von Fall zu Fall im Einvernehmen mit dem/den jeweiligen Platzeur(en) festgelegt.

Die nachstehende Zusammenfassung ist keine vollständige Darstellung der für das Programm oder die darunter zu begebenden Schuldverschreibungen geltenden Bestimmungen.

Emittentin	Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank ("**L-Bank**")
Garantie	Das Land Baden-Württemberg garantiert unbedingt und unwiderruflich gemäß § 5 (3) des Gesetzes über die Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank die Bedienung der Schuldverschreibungen.
Fiscal Agent und Hauptzahlstelle	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, oder eine andere, in den Endgültigen Bedingungen angegebene Institution
Zahlstelle	Jede in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegebene Institution
Währung der Schuldverschreibungen	Euro oder jede andere beliebige Währung
Begebung der Schuldverschreibungen	Die Schuldverschreibungen werden von Zeit zu Zeit in Tranchen begeben (jeweils eine "**Tranche**"), wobei die eine Tranche konstituierenden Schuldverschreibungen in jeder Hinsicht identisch sind. Eine oder mehrere Tranchen, die in jeder Hinsicht identisch sind (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Ausgabepreises, des Verzinsungsbeginns, und/oder des Datums für die erste Zinszahlung (falls einschlägig)), können zusammengefasst werden und dann eine einheitliche Serie (die "**Serie**") von Schuldverschreibungen bilden. Diese Serien dürfen auch weiter aufgestockt werden. Die besonderen Bedingungen für jede Tranche werden in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.
Platzierung	Die Schuldverschreibungen werden auf syndizierter oder nicht syndizierter Basis platziert. Die Art der Platzierung einer Tranche wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben. Für das Programm selbst sind keine Platzeure ernannt. Jeder Platzeur wird alleine oder als Teilnehmer in einem Konsortium für die Übernahme von Schuldverschreibungen zugelassen werden.

Laufzeit	Die Schuldverschreibungen können mit jeder beliebigen Laufzeit begeben werden. Dies wird zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) entsprechend vereinbart und in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben. Die jeweilige Laufzeit kann von eventuellen Mindest- oder Höchstlaufzeiten abhängen, die durch eine Aufsichtsbehörde oder durch Gesetze oder Vorschriften vorgeschrieben werden können, die für die Emittentin bzw. die Emissionswährung zuständig bzw. anwendbar ist/sind.
Ausgabepreis	Die Schuldverschreibungen werden zu pari, über pari oder unter pari begeben, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.
Verbriefung der Schuldverschreibungen	Die Schuldverschreibungen werden stets als Inhaberschuldverschreibungen ausgegeben. Schuldverschreibungen, auf die die U.S. Treasury Regulation S.1.163-5 (c) (2) (i) (C) oder eine etwaige vergleichbare Nachfolgebestimmung anwendbar ist ("**TEFRA C-Schuldverschreibungen**"), werden entweder zunächst als vorläufige Globalurkunde ohne Zinsscheine mit einem anfänglichen Gesamtbetrag in Höhe des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen verbrieft (die "**vorläufige Globalurkunde**"), oder sie werden für die gesamte Laufzeit als Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft, deren Gesamtbetrag dem Gesamtnennbetrag dieser Schuldverschreibungen entspricht (die "**Dauerglobalurkunde**"). Eine vorläufige Globalurkunde wird entweder vollständig gegen auf den Inhaber lautende Einzelurkunden (die "**Einzelurkunden**") oder teils gegen Einzelurkunden und teils gegen eine oder mehrere auf den Inhaber lautende Sammelurkunden (die "**Sammelurkunden**") ausgetauscht. Schuldverschreibungen, auf die die U.S. Treasury Regulation S.1.163-5 (c) (2) (i) (D) oder eine etwaige vergleichbare Nachfolgebestimmung anwendbar ist ("**TEFRA D-Schuldverschreibungen**"), werden immer zunächst als vorläufige Globalurkunde verbrieft, die entweder gegen eine oder mehrere Dauerglobalurkunden oder gegen Einzelurkunden oder teils gegen Einzelurkunden und teils gegen eine oder mehrere Sammelurkunden ausgetauscht wird. In jedem Falle geschieht der Austausch nicht früher als 40 und nicht später als 180 Tage nach der vollständigen Platzierung der Schuldverschreibungen, die die jeweilige Tranche umfassen, nach Vorlage der Bescheinigung nicht-U.S.-amerikanischen wirtschaftlichen Eigentums auf einem Formular, das in der jeweils gültigen Fassung am festgelegten Sitz des Fiscal Agent erhältlich ist. Schuldverschreibungen, die weder TEFRA C-Schuldverschreibungen noch TEFRA D-Schuldverschreibungen sind, d.h. Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von nicht mehr als einem Jahr, werden stets als Dauerglobalurkunde verbrieft. Dauerglobalurkunden werden nicht gegen Einzelurkunden oder Sammelurkunden ausgetauscht.

Beschreibung der Schuldverschreibungen	Die Schuldverschreibungen können als Schuldverschreibungen mit festem Zinssatz (siehe dazu unten "Schuldverschreibungen mit festem Zinssatz") oder variablem Zinssatz (siehe dazu unten "Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz" und "Indexierte Schuldverschreibungen") begeben werden oder als nicht verzinsliche Schuldverschreibungen (siehe dazu unten "Nullkuponschuldverschreibungen"), deren Rückzahlung zu einem festen Betrag oder in Abhängigkeit von einer Formel (siehe dazu unten "Indexierte Schuldverschreibungen) erfolgt. Dies wird zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) entsprechend vereinbart und in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben.
Schuldverschreibungen mit festem Zinssatz	Schuldverschreibungen mit festem Zinssatz werden mit einem vor dem Emissionstag dieser Schuldverschreibungen von der Emittentin festgelegten Zinssatz begeben. Sie können auch mit einem Zinssatz von Null % verzinst werden. In diesem Fall werden keine Zinsen gezahlt.
Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz	Schuldverschreibungen, deren Zinssatz variabel ist, werden auf der Grundlage eines Referenzzinssatzes und mit einem eventuellen Auf- oder Abschlag darauf, auf den sich die Emittentin mit dem/den jeweiligen Platzeur(en) geeinigt hat, verzinst. Zinsperioden für Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz werden für ein, zwei, drei, sechs oder zwölf Monate vereinbart bzw. für einen beliebigen anderen Zeitraum, auf den sich die Emittentin mit dem/den jeweiligen Platzeur(en) geeinigt hat und der in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannt ist.
Indexierte Schuldverschreibungen	Kapitalzahlungen bei Schuldverschreibungen mit indexbezogenem Rückzahlungsbetrag bzw. Zinszahlungen bei Schuldverschreibungen mit einem von einem Index abhängigen Zinssatz (zusammen, die "**indexierten Schuldverschreibungen**") werden auf der Grundlage eines solchen Indexes und/oder einer Formel errechnet, auf den/die sich die Emittentin mit dem/den jeweiligen Platzeur(en) geeinigt hat und der/die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannt ist. Jede Begebung von indexierten Schuldverschreibungen erfolgt in Übereinstimmung mit den anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen.
Andere Bestimmungen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz und indexierten Schuldverschreibungen	Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz und indexierte Schuldverschreibungen, deren Zinsen von einem Index abhängig sind, können einen Höchstzinssatz, einen Mindestzinssatz oder beides haben. Zinsen auf Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz und indexierte Schuldverschreibungen, deren Zinsen von einem Index abhängig sind, sind für jede Zinsperiode, wie sie vor Begebung der jeweiligen Schuldverschreibung von der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) bestimmt wurde, an den entsprechenden Zinszahlungstagen zahlbar, die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannt sind, und werden so berechnet, wie es in den Endgültigen Bedingungen bestimmt ist.

Doppelwährungsschuldverschreibungen	Kapital- oder Zinszahlungen (unabhängig davon, ob sie bei Endfälligkeit oder zu einem anderen Zeitpunkt fällig sind) von Doppelwährungsschuldverschreibungen werden in denjenigen Währungen vorgenommen und basieren auf denjenigen Wechselkursen, auf die sich die Emittentin und der/die jeweilige(n) Platzeur(e) geeinigt haben und die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannt sind.
Nullkuponschuldverschreibungen	Nullkuponschuldverschreibungen werden mit einem Abschlag oder mit einem Aufschlag vom Gesamtnennbetrag oder zu pari angeboten bzw. verkauft, und zwar jeweils ohne periodische Zinszahlungen.
Weitere Arten von Schuldverschreibungen	Schuldverschreibungen können als jede andere beliebige Art von Wertpapieren begeben werden, auf die sich die Emittentin und der/die jeweilige(n) Platzeur(e) geeinigt haben. Die Bedingungen, die für diese Schuldverschreibungen gelten sollen, werden in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannt.
Rückzahlung	Die betreffenden Endgültigen Bedingungen geben an, ob die Schuldverschreibungen nur bei Endfälligkeit oder vor Endfälligkeit nach Wahl der Emittentin und/oder der Gläubiger durch Kündigung oder aus anderen Gründen zu den angegebenen Konditionen zurückgezahlt werden können. Eine vorzeitige Kündigungsmöglichkeit aus Steuergründen ist nicht vorgesehen.
Steuern	Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden unter Einbehalt oder Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben geleistet, falls ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder aufgrund von FATCA vorgeschrieben ist. Falls ein solcher Einbehalt oder Abzug erfolgt, wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge auf die Schuldverschreibungen zahlen (kein "*gross-up*").
Status der Schuldverschreibungen	Nicht nachrangige Schuldverschreibungen sind nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, es sei denn, etwas anderes ist durch zwingende gesetzliche Regelungen vorgeschrieben. Nachrangige Schuldverschreibungen sind nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die mit allen anderen nicht besicherten, ebenso nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, es sei denn, etwas anderes ist durch zwingende gesetzliche Regelungen vorgeschrieben. Im Fall der Liquidation oder des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin[(1)] gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht als Eigenmittel im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in ihrer jeweils ergänzten oder geänderten Fassung (*Capital Requirements Regulation*) (die "**CRR**") zu qualifizieren

(1) Gemäß § 12 Insolvenzordnung und § 45 Baden-Württembergisches Gesetz zur Ausführung des Gerichtsverfassungsgesetzes und von Verfahrensgesetzen der ordentlichen Gerichtsbarkeit kann ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der L-Bank nicht eröffnet werden.

	sind, im Rang vollständig nach; Zahlungen auf die nachrangigen Schuldverschreibungen erfolgen in einem solchen Fall so lange nicht, wie die Verbindlichkeiten, die nicht als Eigenmittel im Sinne der CRR zu qualifizieren sind, nicht vollständig befriedigt sind.
Negativerklärung	Keine
Cross Default-Klausel	Keine
Kündigung aufgrund Vertragsverletzung	Es ist in den Emissionsbedingungen kein Fall von Vertragsverletzung vorgesehen, der die Inhaber dazu berechtigen würde, eine sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.
Ratings	Das Programm wurde von Moody's Deutschland GmbH(2) mit Aaa (mit Bezug auf langfristige Verbindlichkeiten) und P-1 (mit Bezug auf kurzfristige Verbindlichkeiten) und von S&P Global Ratings Europe Limited(3) mit AA+ (mit Bezug auf langfristige Verbindlichkeiten) und A-1+ (mit Bezug auf kurzfristige Verbindlichkeiten) bewertet. Unter dem Programm zu begebende Schuldverschreibungen können von jeder beliebigen der oben angegebenen Ratingagenturen ein Rating erhalten oder auch kein Rating haben. Falls unter dem Programm zu begebende Schuldverschreibungen ein Rating erhalten, kann dieses von dem von der Ratingagentur dem Programm erteilten Rating abweichen. Ein Rating ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung und kann jederzeit von der entsprechenden Ratingagentur ausgesetzt, herabgesetzt oder zurückgezogen werden. Eine Aussetzung, Herabsetzung oder Rücknahme eines bereits erteilten Ratings kann den Marktpreis der Schuldverschreibungen negativ beeinflussen.
Börsenzulassung einzelner Tranchen	Es wird Antrag gestellt werden, Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, in die Offizielle Liste der Luxemburger Börse aufzunehmen und zum Handel im geregelten Markt der Luxemburger Börse oder im "Professional Segment" des geregelten Marktes der Luxemburger Börse

(2) Die verbindliche englischsprachige Definition eines Aaa-Ratings von Moody's Deutschland GmbH kann wie folgt übersetzt werden: Verbindlichkeiten mit Aaa-Rating sind von höchster Qualität und bergen ein minimales Kreditrisiko. Die verbindliche englischsprachige Definition eines P-1-Ratings von Moody's Deutschland GmbH kann wie folgt übersetzt werden: Emittenten (oder sie unterstützende Dritte), die mit P-1 bewertet werden, verfügen in herausragender Weise über die Fähigkeit, kurzfristige Verbindlichkeiten zurückzuzahlen.

(3) Gemäß den verbindlichen englischsprachigen Definitionen von S&P Global Ratings Europe Limited ("**Standard & Poor's**") stellt ein Emissionsrating in Bezug auf ein Emissionsprogramm wie das Programm der Emittentin eine Prognose hinsichtlich der Kreditwürdigkeit eines Schuldners in Bezug auf ein solches Programm dar. Es berücksichtigt dabei sowohl die Kreditwürdigkeit von Garanten, Versicherern oder anderen Formen der Bonitätsverbesserung als auch die Währung der betreffenden Verbindlichkeit. Die Prognose spiegelt Standard & Poor's Meinung über die Fähigkeit und Bereitschaft des Schuldners wider, seinen finanziellen Verpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen, und berücksichtigt gegebenenfalls auch Aspekte wie Besicherungen und Nachrangigkeit, die im Verzugsfall die schlussendliche Zahlung beeinflussen könnten.
Eine mit dem Rating AA versehene Verbindlichkeit unterscheidet sich von einer mit AAA, dem höchstmöglichen von Standard & Poor's vergebenen Rating, versehenen Verbindlichkeit nur in geringem Maße. Die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, ist sehr hoch. Die Hinzufügung des Zusatzes "+" zeigt darüber hinaus die Einordnung des Schuldners innerhalb dieser Rating-Kategorie an.
Die verbindliche englischsprachige Definition eines A-1-Ratings von Standard & Poor's kann wie folgt übersetzt werden: Eine mit A-1 bewertete kurzfristige Verbindlichkeit ist der höchstmöglichen Klasse von Standard & Poor's zugeordnet. Die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, ist hoch. Innerhalb dieser Klasse wird bestimmten Verbindlichkeiten ein Pluszeichen zugewiesen, was bedeutet, dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen aus diesen Verbindlichkeiten nachzukommen, extrem hoch ist.

	zuzulassen. Das Programm sieht vor, dass Schuldverschreibungen aber auch an anderen bzw. weiteren Börsen zugelassen werden können, sofern dies zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) mit Bezug auf eine Serie von Schuldverschreibungen so vorgesehen ist. Es können auch Schuldverschreibungen begeben werden, die an keiner Börse zugelassen werden, sofern die jeweiligen Endgültigen Bedingungen dies so vorsehen.
Vorlegung und Verjährung	Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt. Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine beträgt gemäß § 801 Absatz 2 BGB vier Jahre und beginnt mit dem Ablauf des Kalenderjahres, in dem der betreffende Zinsschein zur Zahlung fällig geworden ist. Im Übrigen finden auf Zahlungen auf Kapital und gegebenenfalls Zahlungen von Zinsen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen und gegebenenfalls den Zinsscheinen die gesetzlichen Verjährungsvorschriften Anwendung.
Anwendbares Recht	Deutsches Recht
Verkaufsbeschränkungen	Es bestehen spezielle Beschränkungen für das Angebot und den Verkauf von Schuldverschreibungen und für die Verbreitung von Angebotsunterlagen im Europäischen Wirtschaftsraum, in den Vereinigten Staaten von Amerika, im Vereinigten Königreich, in Japan und in Frankreich sowie weitere Beschränkungen, die in Zusammenhang mit dem Angebot und dem Verkauf einer bestimmten Tranche unter dem Programm in Frage kommen könnten.
Gerichtsstand	Zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen stehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit der vorgenannten Gerichte ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten unter ausschließlicher Beteiligung von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland handelt; ansonsten ist die Zuständigkeit nicht ausschließlich.
Clearing und Abwicklung	Die Schuldverschreibungen sind für ein oder mehrere Clearing-Systeme zugelassen, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Zu diesen Systemen gehören diejenigen, die von Clearstream Banking AG, Clearstream Banking S.A. und Euroclear Bank SA/NV betrieben werden. Weder die Emittentin noch irgendein Beauftragter trägt Verantwortung für die ordnungsgemäße Leistung des betreffenden Clearing-Systems oder der Kontoinhaber hinsichtlich ihrer sich aus den anwendbaren Bestimmungen und Verfahrensregeln ergebenden Verpflichtungen.

Summary of the Programme and of the Terms and Conditions

The Issuer may, at any time, issue bearer Notes under the Programme denominated in Euro or in any other currency up to an aggregate principal amount of Euro 30,000,000,000.00 (the "**Programme Volume**").

The conditions of a particular issue of Notes will be agreed with the respective Dealer(s) on a case-by-case basis.

The following summary does not purport to be a complete description of the provisions applicable to the Programme or to the Notes to be issued thereunder.

Issuer	Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank ("**L-Bank**")
Guarantee	The State of Baden-Württemberg unconditionally and irrevocably guarantees according to § 5(3) of the Act Concerning Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank the servicing of the Notes.
Fiscal Agent and Principal Paying Agent	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main or any other institution, all as indicated in the applicable Final Terms
Paying Agent	Any institution indicated in the applicable Final Terms
Currency of the Notes	Euro or any other currency
Issuance of Notes	Notes will be issued on a continuous basis in Tranches (each a "**Tranche**"), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are identical in all respects (or, as applicable, in all respects except for the issue date, issue price, interest commencement date and/or first interest payment date (if any)) may be consolidated to form a single series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.
Distribution	Notes may be distributed on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms. There are no sponsoring dealers with respect to the Programme. Any Dealer will be appointed for the purposes of subscribing to Notes either individually or as member of a syndicate.
Maturities	Notes may be issued with any specified maturity as agreed between the Issuer and the relevant Dealer and as indicated in the applicable Final Terms, subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant regulatory authority or any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant Specified Currency.
Issue Price	Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or at a premium over, par, as specified in the applicable Final Terms.

Form of Notes	Notes will be issued in bearer form only. Notes to which U.S. Treasury Regulation S.1.163-5 (c) (2) (i) (C) or any successor provision in substantially similar form applies ("**TEFRA C Notes**") will be represented either initially by a temporary global Note in bearer form, without interest coupons, in an initial principal amount equal to the aggregate amount of such Notes ("**Temporary Global Note**") or permanently by a permanent global Note in bearer form, without interest coupons, in a principal amount equal to the aggregate principal amount of such Notes ("**Permanent Global Note**"). Any Temporary Global Note will be exchanged for either definitive Notes in bearer form ("**Definitive Notes**") or in part for Definitive Notes and in the other part for one or more collective global Notes in bearer form ("**Collective Note**"). Notes to which U.S. Treasury Regulation S.1.163-5 (c) (2) (i) (D) or any successor provision in substantially similar form applies ("**TEFRA D Notes**") will always be represented initially by a Temporary Global Note which will be exchanged for either Notes represented by one or more Permanent Global Note(s) or Definitive Notes or in part for Definitive Notes and in the other part for one or more Collective Notes, in each case not earlier than 40 days and not later than 180 days after the completion of distribution of the Notes comprising the relevant Tranche and upon certification of non-U.S.-beneficial ownership in the form available from time to time at the specified office of the Fiscal Agent. Notes which are neither TEFRA C Notes nor TEFRA D Notes, i.e. Notes with an initial maturity of one year or less, will always be represented by a Permanent Global Note. Permanent Global Notes will not be exchanged for Definitive Notes or Collective Notes.
Description of Notes	Notes may be either interest bearing at fixed rates (see "Fixed Rate Notes" below) or variable rates (see "Floating Rate Notes" and "Index Linked Notes", as the case may be, below) or non-interest bearing (see "Zero Coupon Notes" below), with principal repayable at a fixed amount or by reference to a formula (see "Index Linked Notes" below) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) (as specified in the applicable Final Terms).
Fixed Rate Notes	Fixed Rate Notes will be issued with a rate of interest determined by the Issuer prior to the issue date of such Notes. They may also bear an interest rate of zero per cent., in which case no interest will be paid.
Floating Rate Notes	Notes for which the interest rate is variable will be payable on the basis of a reference interest rate plus a premium or minus a discount, if any, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s). Interest periods for Floating Rate Notes will be one, two, three, six or twelve months or such other period(s) as may be agreed

	between the Issuer and the relevant Dealer(s) (as specified in the applicable Final Terms).
Index Linked Notes	Payments of principal in respect of Notes whose redemption amounts are index linked or payments of interest in respect of Notes whose interest is index linked (together, the "**Index Linked Notes**") will be calculated by reference to such index and/or formula as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree (as specified in the applicable Final Terms). Each issue of Index Linked Notes will be made in compliance with all applicable legal and regulatory requirements.
Other provisions in relation to Floating Rate Notes and Index Linked Notes	Floating Rate Notes and Index Linked Notes, whose interest is linked to an index, may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both. Interest on Floating Rate Notes and Index Linked Notes, whose interest is linked to an index, in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer, will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the applicable Final Terms and will be calculated as specified in the applicable Final Terms.
Dual Currency Notes	Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based on such rates of exchange, as the Issuer and the relevant Dealer may agree, as specified in the applicable Final Terms.
Zero Coupon Notes	Zero Coupon Notes will be offered and sold either at a discount to or at a premium over their principal amount or at par, in each case without periodic payments of interest.
Other Notes	Notes may be of any other type of security which the Issuer and the relevant Dealer may agree upon. The terms governing any such Notes will be specified in the applicable Final Terms.
Redemption	The applicable Final Terms will indicate whether the Notes will be redeemed only at their stated maturity or whether such Notes will be redeemable before their stated maturity at the option of the Issuer and/or holder of the Notes or for other reasons on the terms specified. There will be no call option for tax reasons.
Taxation	All payments by the Issuer in respect of the Notes shall be made with withholding or deduction of taxes or other duties, if such withholding or deduction is required by law or pursuant to FATCA. In the event of such withholding or deduction, the Issuer will not pay any additional amounts in respect of the Notes (no "gross-up").
Status of the Notes	Unsubordinated Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except as otherwise determined by mandatory rules of law.

	Subordinated Notes will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other unsecured and equally subordinated obligations of the Issuer, except as otherwise determined by mandatory rules of law. In the event of the liquidation of the Issuer or insolvency proceedings over the assets of the Issuer[(1)], such obligations will be subordinated to all obligations of the Issuer which do not qualify as own funds within the meaning of Regulation (EU) No. 575/2013 as supplemented or amended from time to time (Capital Requirements Regulation) (the "**CRR**"); in any such event, no amounts shall be payable in respect of the subordinated Notes until all obligations which do not qualify as own funds within the meaning of the CRR have been satisfied in full.
Negative Pledge	None
Cross Default	None
Termination for Default	The Terms and Conditions do not provide for any Event of Default entitling holders to demand immediate redemption of the Notes.
Ratings	The Programme has been assigned a rating of Aaa (with regard to long-term obligations) and P-1 (with regard to short-term obligations) by Moody's Deutschland GmbH[(2)] and AA+ (with regard to long-term obligations) and A-1+ (with regard to short-term obligations) by S&P Global Ratings Europe Limited[(3)]. Notes to be issued under the Programme may be rated by any of the aforementioned rating agencies or may be unrated. The rating assigned to Notes to be issued under the Programme may differ from the rating assigned by such rating agency to the Programme. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating

(1) Pursuant to § 12 *Insolvenzordnung* (Insolvency Act) and § 45 *Baden-Württembergisches Gesetz zur Ausführung des Gerichtsverfassungsgesetzes und von Verfahrensgesetzen der ordentlichen Gerichtsbarkeit* (Implementing Law of the State of Baden-Württemberg relating to the Federal Judicature Act and to Laws on the Proceedings of the Ordinary Jurisdiction), insolvency proceedings may not be instituted against L-Bank.

(2) According to the definitions of Moody's Deutschland GmbH, obligations which are rated Aaa are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk.
Issuers (or supporting institutions) rated P-1 have a superior ability to repay short-term debt obligations.

(3) According to the definitions of S&P Global Ratings Europe Limited ("**Standard & Poor's**"), an issue credit rating relating to a financial programme such as the Issuer's Programme is a forward-looking opinion about the creditworthiness of an obligor with respect to such programme. It takes into consideration the creditworthiness of guarantors, insurers, or other forms of credit enhancement on the obligation and takes into account the currency in which the obligation is denominated. The opinion reflects Standard & Poor's view of the obligor's capacity and willingness to meet its financial commitments as they come due, and may assess terms, such as collateral security and subordination, which could affect ultimate payment in the event of default.
An obligation rated AA differs from one rated AAA, the highest rating assigned by Standard & Poor's, only to a small degree. The obligor's capacity to meet its financial commitments on the obligation is very strong. Moreover, the addition of the symbol "+" shows the obligor's relative standing within such rating category.
A short-term obligation rated A-1 is rated in the highest category by Standard & Poor's. The obligor's capacity to meet its financial commitments on the obligation is strong. Within this category, certain obligations are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitment on these obligations is extremely strong.

	assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes.
Listing of Tranches	Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit Notes to be issued under the Programme to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange or on the professional segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. The Programme provides that Notes may however also be listed on other or further stock exchanges, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each Series of Notes. Under the Programme, Notes may further be issued which will not be listed on any stock exchange as specified in the applicable Final Terms.
Presentation and Prescription	The presentation period provided in § 801(1) sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes. The presentation period for any coupons is, in accordance with § 801(2) BGB (German Civil Code), four years, such period beginning with the end of the calendar year in which the relevant coupon falls due. Other than that, statutory prescription provisions will apply to payments of principal and interest (if any) in relation to the Notes and the coupons (if any).
Governing Law	German Law
Selling Restrictions	There will be specific restrictions on the offer and sale of Notes and the distribution of offering materials in the European Economic Area, the United States of America, the United Kingdom, Japan and France and such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of a particular Tranche of Notes.
Jurisdiction	The courts in Frankfurt am Main shall have jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such courts shall be exclusive for Proceedings solely involving merchants *(Kaufleute)*, legal persons under public law *(juristische Personen des öffentlichen Rechts)*, special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand)*, otherwise it shall be non-exclusive.
Clearing and Settlement	Notes will be accepted for clearing through one or more clearing systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank SA/NV. Neither the Issuer nor any agent will have any responsibility for the performance by any clearing system or of any accountholder of their obligations under the rules and procedures governing their operations.

Warnhinweis hinsichtlich Besteuerung

DIE STEUERGESETZGEBUNG EINES JEDEN LANDES, IN DEM DER INVESTOR ANSÄSSIG IST ODER DESSEN BESTEUERUNG ER ANDERWEITIG UNTERLIEGT, UND DIE STEUERGESETZGEBUNG IN DEUTSCHLAND KÖNNEN SICH AUF DIE MIT DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN ERZIELTEN EINNAHMEN AUSWIRKEN. POTENTIELLEN ERWERBERN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN WIRD GERATEN, IHRE EIGENEN STEUERBERATER HINSICHTLICH DER STEUERLICHEN AUSWIRKUNGEN DES ERWERBS DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, DES EIGENTUMS AN DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND DER VERÄUßERUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN ZU KONSULTIEREN, AUCH HINSICHTLICH DER AUSWIRKUNGEN VON LANDES- UND KOMMUNALSTEUERN UNTER DEN STEUERGESETZEN, DIE IN JEDEM LAND, IN DEM DER INVESTOR ANSÄSSIG IST ODER DESSEN BESTEUERUNG ER ANDERWEITIG UNTERLIEGT, ODER UNTER DEN STEUERGESETZEN IN DEUTSCHLAND, ANWENDBAR SIND.

Taxation Warning

THE TAX LEGISLATION OF EACH COUNTRY OF WHICH THE INVESTOR IS RESIDENT OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION AND THE TAX LEGISLATION OF GERMANY MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES. PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISERS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN EACH COUNTRY OF WHICH THE INVESTOR IS RESIDENT OR OTHERWISE SUBJECT TO TAXATION AND THE TAX LAWS OF GERMANY.

Emissionsbedingungen

Diese Tranche von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Amended and Restated Fiscal Agency Agreement vom 19. Juli 2022 (das "**Agency Agreement**") zwischen der Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank ("**L-Bank**" oder die "**Emittentin**") und der Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent und Hauptzahlstelle (der "**Fiscal Agent**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger des Fiscal Agent gemäß dem Agency Agreement einschließt) begeben.

Im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen:

[Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten Endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt, geändert oder ganz oder teilweise ersetzt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern die Endgültigen Bedingungen die Änderung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung von Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen vorsehen, gelten die betreffenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen als entsprechend geändert oder ersetzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle (sofern einschlägig) erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.**]**

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Tranche von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der L-Bank wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** (vorbehaltlich § 1 (6))**] [Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in **[**einer**]** Stückelung**[**en**]** von **[festgelegte Stückelung(en) einfügen]** (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**") **[falls die Dauerglobalurkunde eine NGN ist, einfügen:** in Form einer *New Global Note* ("**NGN**")**] [falls die Dauerglobalurkunde eine CGN ist, einfügen:** in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**")**] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** ohne Zinsscheine**]** verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und wird vom Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** und Zinsscheine**]** werden nicht ausgegeben.**]**

Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht wird, einfügen:

[(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") **[falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** in Form einer *New Global Note* ("**NGN**")**] [falls die vorläufige Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:** in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**")**] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** ohne Zinsscheine**]** verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") in derselben Form **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** ohne Zinsscheine**]** verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und vom Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** und Zinsscheine**]** werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. **[Im Falle von TEFRA D-Schuldverschreibungen einfügen:** Der Austauschtag für einen solchen Austausch darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten), wie von den U.S. Treasury Regulations verlangt. **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich.**]** Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Unterabsatz auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) geliefert werden.**]]**

Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Dauerglobalurkunde oder durch eine vorläufige Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht wird, verbrieft sind, einfügen:

[(4) *Clearing-System.* Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird vom oder im Namen des Clearing-Systems verwahrt. "**Clearing-System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing-System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [falls die Schuldverschreibungen im Namen von CBL und Euroclear verwahrt werden, einfügen:** , wobei CBL und Euroclear jeweils als "**Internationaler Zentralverwahrer**" (*International Central Securities Depository*) oder "**ICSD**" (und zusammen die "**ICSDs**") handeln**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing-System angeben]** und jeder Funktionsnachfolger.

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die im Namen beider ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde(n) (eine) NGN(s) ist/sind, einfügen: Die Verwahrung der Globalurkunde**[**n**]** wird von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs vorgenommen.**]**

[Falls die Globalurkunde(n) (eine) CGNs ist/sind, einfügen: Die Verwahrung der Globalurkunde**[**n**]** wird von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depository*) im Namen beider ICSDs vorgenommen.**]]**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Eigentumsansprüchen oder Rechten an **[**der**] [**den**]** Globalurkunde**[**n**]**. Die Übertragung dieser Miteigentumsanteile, Eigentumsansprüche oder Rechte erfolgt in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearing-Systems.

[Falls die Globalurkunde(n) (eine) NGN(s) ist/sind, einfügen:

(6) *Register der ICSDs*. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde**[**n**]** verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde**[**n**]** verbrieften Schuldverschreibungen. Eine in diesem Zusammenhang von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung über den Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** oder Zahlung von Zinsen**] [Im Falle von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** oder einer Ratenzahlung**]** bezüglich der durch die Globalurkunde**[**n**]** verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde**[**n**]** verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** oder Zahlung**]** bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde**[**n**]** *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen **[Im Falle von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** bzw. der gesamte Nennbetrag der so gezahlten Raten**]** vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde**[**n**]** verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden.**]]**

Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde, die gegen Einzelurkunden ausgetauscht wird, verbrieft sind, einfügen:

[(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** ohne Zinsscheine**]** verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird **[falls die vorläufige Globalurkunde ausschließlich gegen Einzelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** gegen Einzelurkunden in **[**der**]** **[**den**]** festgelegten Stückelung**[**en**]** ("**Einzelurkunden**") **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen: [**Zinsscheinen ("**Zinsscheine**")**]** **[**und Talons ("**Talons**") für weitere Zinsscheine**]]** **[**und**]** **[**Rückzahlungsscheinen ("**Rückzahlungsscheine**") für die Zahlung der Tilgungsraten**]]** ausgetauscht**]** **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** zum Teil gegen Einzelurkunden in **[**der**]** **[**den**]** festgelegten Stückelung**[**en**]** ("**Einzelurkunden**") **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen: [**Zinsscheinen ("**Zinsscheine**")**]** **[**Talons ("**Talons**") für weitere Zinsscheine**]]** **[**und**]** **[**Rückzahlungsscheinen ("**Rückzahlungsscheine**") für die Zahlung der Tilgungsraten**]]** und zum anderen Teil gegen eine oder mehrere Sammelurkunden (jeweils eine "**Sammelurkunde**") **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, und die mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten Sammelzinsscheinen (jeweils ein "**Sammelzinsschein**")**]]** ausgetauscht; das Recht der Gläubiger, die Auslieferung von Einzelurkunden im Austausch gegen Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, zu fordern, richtet sich nach § 9a (3) Satz 1 Depotgesetz.

Die vorläufige Globalurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** und jede Sammelurkunde **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, und die mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und jeder Sammelzinsschein**]]** **[**wird**]** **[**werden**]** **[**jeweils**]** von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und die vorläufige Globalurkunde **[**und jede Sammelurkunde**]** wird vom Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Die Einzelurkunden **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen: [**,**]** **[**und**]** die **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen: [**Zinsscheine**][**,**]** **[**und**]** **[**Talons**]]** **[**und**]** **[**Rückzahlungsscheine**]]** tragen die faksimilierten Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die Einzelurkunden sind vom Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.**]**

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine TEFRA D-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen Schuldverschreibungen in der im vorstehenden Unterabsatz vorgesehenen Form ausgetauscht der nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt.**]**

[Im Falle von TEFRA D-Schuldverschreibungen einfügen:

Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen Schuldverschreibungen in der im vorstehenden Unterabsatz vorgesehenen Form ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch wird nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten), wie von den U.S. Treasury Regulations verlangt. **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich.**]** Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Unterabsatz auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) geliefert werden.**]**

(4) *Clearing-System.* Die vorläufige Globalurkunde wird so lange vom oder im Namen des Clearing-Systems verwahrt, bis alle Schuldverschreibungen vollständig gemäß § 1 (3) ausgetauscht wurden. "**Clearing-System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing-System einfügen:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**,**] [**und**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**und**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**,**] [**und**] [anderes Clearing-System angeben]** und jeder Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bedeutet, in Bezug auf die bei einem Clearing-System oder einem sonstigen zentralen Wertpapierverwahrer hinterlegten Schuldverschreibungen, jeder Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Eigentumsansprüchen oder Rechten an den hinterlegten Schuldverschreibungen und sonst, im Fall von Einzelurkunden, der Inhaber einer Einzelurkunde.**]**

[([●])] *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die "**Schuldverschreibungen**" schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde **[**,**] [**und**] [**jede Sammelurkunde**] [**und jede Einzelurkunde**] [falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden einfügen:** und die zugehörigen **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen: [**Sammelzinsscheine**][**,**] [**und**] [**Zinsscheine**] [**,**] [**und**] [**Talons**]] [**und Rückzahlungsscheine**]]** ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.

§ 2
STATUS

Im Falle von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, es sei denn, etwas anderes ist durch zwingende gesetzliche Regelungen vorgeschrieben.**]**

Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

[Die Schuldverschreibungen sollen der Emittentin nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften als anrechenbare Eigenmittel in der Form von Ergänzungskapital zur Verfügung stehen ("**Ergänzungskapital**"). Sie begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die mit allen anderen nicht besicherten, ebenso nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, es sei denn, etwas anderes ist durch zwingende gesetzliche Regelungen vorgeschrieben. Im Fall der Liquidation der Emittentin oder des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin[(1)] gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen allen Verbindlichkeiten der Emittentin, die nicht als Eigenmittel im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in ihrer jeweils ergänzten oder geänderten Fassung (*Capital Requirements Regulation*, die "**CRR**") zu qualifizieren sind, im Rang vollständig nach; Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen in einem solchen Fall so lange nicht, wie die Verbindlichkeiten, die nicht als Eigenmittel im Sinne der CRR zu qualifizieren sind, nicht vollständig befriedigt sind. Verbindlichkeiten, die den Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen vorgehen, umfassen (i) alle Ansprüche dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten, (ii) die in § 39 Absatz 1 der Insolvenzordnung (die "**InsO**") oder einer Nachfolgebestimmung bezeichneten Forderungen sowie (iii) vertraglich nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin gemäß § 39 Absatz 2 InsO oder einer Nachfolgebestimmung, die im Fall der Liquidation der Emittentin oder des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin[(1)] nicht als Eigenmittel im Sinne der CRR zu qualifizieren sind.

Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen.

Nachträglich können der vorstehend geregelte Nachrang nicht beschränkt oder die Laufzeit der Schuldverschreibungen oder jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Dies gilt allerdings nur, soweit dies nach den dann anwendbaren Eigenmittelvorschriften Voraussetzung für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital ist.

"**Eigenmittelvorschriften**" bezeichnet die sich auf die Anforderungen an die Kapitalausstattung beziehenden Rechtsvorschriften, Anforderungen, Leitlinien und Aufsichtspraxis von Stellen der Europäischen Union oder der Bundesrepublik Deutschland sowie jeder anderen zuständigen Stelle, die zum maßgeblichen Zeitpunkt in der Bundesrepublik Deutschland gültig und auf die Emittentin anwendbar sind.**]**

---

(1) Gemäß § 12 Insolvenzordnung und § 45 Baden-Württembergisches Gesetz zur Ausführung des Gerichtsverfassungsgesetzes und von Verfahrensgesetzen der ordentlichen Gerichtsbarkeit kann ein Insolvenzverfahren über das Vermögen der L-Bank nicht eröffnet werden.

§ 3
ZINSEN

Im Falle von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[(1) *Zinssatz* **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % sind, einfügen:** *und Zinszahlungstage*]. Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 **[**(1)**]** definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz einfügen]** % per annum. **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % sind, einfügen:** Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermin(e) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen] [sofern der erste Zinszahlungstag nicht (im Falle von halbjährlichen Zinszahlungen) sechs Monate oder (im Falle von jährlichen Zinszahlungen) ein Jahr nach dem Verzinsungsbeginn liegt, einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** **[**und **[weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]]**. **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermin ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermin einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[kleinste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]**.**]**

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen.**]**

[Im Falle von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null %, einfügen: Demgemäß werden keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden.**]**

(2) *Verzugszinsen*. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) **[Im Falle von Einzelurkunden einfügen:**, längstens jedoch bis zum Ablauf des vierzehnten Tages nach der Veröffentlichung einer Mitteilung durch den Fiscal Agent in den in § 11 aufgeführten Medien, dass ihm die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind,**]** in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[(1)] verzinst.

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % sind, einfügen:

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen beliebigen Zeitraum zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).**]]**

---

(1) Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank für die Zeiträume ab dem 1. Januar bzw. ab dem 1. Juli eines jeden Jahres veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

Im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (**[**1**]**) definiert) (ausschließlich). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind **[**vierteljährlich**] [**halbjährlich**] [**jährlich**]** nachträglich an jedem Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

[im Falle von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen]** beginnend mit dem **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**.**]**

[im Falle von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen] [**Wochen**] [**Monate**] [andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag oder, im Fall des ersten Zinszahlungstages (hierbei handelt es sich um den **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**), nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]**

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen.

[Falls es sich bei dem Referenzzinssatz um einen anderen Satz als EuroSTR, SOFR oder SONIA handelt, einfügen:

(2) *Zinssatz*. **[Bei Bildschirmfeststellung einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** (der "**Referenzzinssatz**"); hierbei handelt es sich um den Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird **[im Falle einer Marge einfügen**: , **[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[[maßgebliche Zahl an Tagen einfügen]** Geschäftstag **[**(wie in § 4 (5) definiert)**]** vor **[**Beginn**] [**Ende**]] [**ersten Tag**]** der jeweiligen Zinsperiode. **[Falls eine von § 4 abweichende Geschäftstagsdefinition benötigt wird, einfügen:** Nur im Rahmen dieses Absatzes bezeichnet "**Geschäftstag**" jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[[**TARGET**] [**das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**")**]** betriebsbereit ist**] [**und**] [**Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** geöffnet sind**]**. **[Sofern eine andere Methode der Festlegung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten einzufügen.]**

[Im Falle einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[●]** % per annum.**]**

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]** oder die jeweilige Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen

System, das als Ersatzinformationsvertreiber zum Zwecke der Anzeige des **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** ernannt wurde.

Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle, vorausgesetzt, dass kein Ersatzreferenzzinssatz-Ereignis gemäß § 3 **[**(9)**]** eingetreten ist, nach Rücksprache mit der Emittentin von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im **[zutreffenden Ort einfügen]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]** um ca. 11.00 Uhr (**[**Brüsseler**]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[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 **[im Falle einer Marge einfügen:** , **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Unterabsatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[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) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt und nach Rücksprache mit der Emittentin ausgewählte Großbanken **[**in **[zutreffenden Ort einfügen]]** **[**in der Euro-Zone**]** der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. **[**11.00**]** **[zutreffende andere Tageszeit einfügen]** Uhr (**[**Brüsseler**]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit) am **[**betreffenden Zinsfestlegungstag**]** **[**ersten Tag der betreffenden Zinsperiode**]** Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten **[im Falle einer Marge einfügen:** , **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]**.**]**

Sofern der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** nicht gemäß den vorstehenden Absätzen bestimmt werden kann, aber die Veröffentlichung des **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** nicht dauerhaft eingestellt wird, gilt als Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der an dem **[**betreffenden Zinsfestlegungstag**]** **[**ersten Tag der betreffenden Zinsperiode**]** auf der Internetseite der **[maßgebliche Zentralbank, auf deren Internetseite der maßgebliche Monatsdurchschnittsangebotssatz für den maßgeblichen Referenzzinssatz angezeigt wird, einfügen]** angegebene letzte Monatsdurchschnittsangebotssatz für den **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** **[im Falle einer Marge einfügen:** , **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Sofern die Veröffentlichung des **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** dauerhaft eingestellt wird und es keinen Nachfolger für den **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** gibt, gilt als Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der durch lineare Interpolation zwischen (a) dem Angebotssatz für den noch verfügbaren **[Referenzzinssatz (ohne Laufzeit) einfügen]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit des **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** und (b) dem Angebotssatz für den noch verfügbaren **[Referenzzinssatz (ohne Laufzeit) einfügen]** mit der

nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit des **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** festgestellte Satz (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[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) **[im Falle einer Marge einfügen:** , **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]**, wobei alle Festlegungen am **[**betreffenden Zinsfestlegungstag**]** **[**ersten Tag der betreffenden Zinsperiode**]** durch die Berechnungsstelle erfolgen. Falls es entweder keinen **[Referenzzinssatz (ohne Laufzeit) einfügen]** mit einer kürzeren Laufzeit als die Laufzeit des **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** oder keinen Angebotssatz für den **[Referenzzinssatz (ohne Laufzeit) einfügen]** mit einer kürzeren Laufzeit als die Laufzeit des **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** geben sollte, und/oder es keinen **[Referenzzinssatz (ohne Laufzeit) einfügen]** mit einer längeren Laufzeit als die Laufzeit des **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** oder keinen Angebotssatz für den **[Referenzzinssatz (ohne Laufzeit) einfügen]** mit einer längeren Laufzeit als die Laufzeit des **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** geben sollte, gilt als Zinssatz der an dem **[**betreffenden Zinsfestlegungstag**]** **[**ersten Tag der betreffenden Zinsperiode**]** auf der Internetseite der **[maßgebliche Zentralbank, auf deren Internetseite der maßgebliche Monatsdurchschnittsangebotssatz für den maßgeblichen Referenzzinssatz angezeigt wird, einfügen]** angegebene letzte Monatsdurchschnittsangebotssatz für den **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** **[im Falle einer Marge einfügen:** , **[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Referenzbanken**" bezeichnet **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** vier Großbanken im **[zutreffenden Ort einfügen]** Interbanken-Markt **[**in der Euro-Zone**]**, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt und nach Rücksprache mit der Emittentin ausgewählt werden.**]** **[Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].**

[Im Falle des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen: "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.**]**

[Falls es sich bei dem Referenzzinssatz um EuroSTR handelt, einfügen:

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die EuroSTR Index Rate (wie nachstehend definiert) (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), **[im Falle einer Marge einfügen: [**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert) (zur Klarstellung: die Marge wird nicht täglich **[**aggregiert**]** **[**abgezogen**]**, sondern am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) **[**zu**]** **[**von**]** dem EuroSTR Index Rate **[**hinzugerechnet**]** **[**abgezogen**])]**, wobei alle Festlegungen am Zinsfestlegungstag durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**EuroSTR Index Rate**" bezeichnet, vorbehaltlich der Anwendung der in Absatz (3) nachfolgend aufgeführten EuroSTR Index Rate Ausfallbestimmungen und der in Absatz (5) nachfolgend aufgeführten finalen Ausfallbestimmungen, in Bezug auf eine Zinsperiode einen Prozentsatz, wie von der Berechnungsstelle am relevanten Zinsfestlegungstag gemäß der folgenden Formel berechnet (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf einen zehntausendstel Prozentpunkt, wobei 0,00005 aufgerundet wird):

$$\left(\frac{\text{EuroSTR Index}_{\text{End}}}{\text{EuroSTR Index}_{\text{Start}}} - 1\right) \times \frac{360}{d_c}$$

Hierbei gilt:

"**d_c**" bezeichnet die Anzahl der Tage in dem relevanten Beobachtungszeitraum.

"**EuroSTR Index**" bezeichnet für die Zwecke der Bestimmung der EuroSTR Index Rate für einen beliebigen TARGET Geschäftstag den EuroSTR-Indexwert, wie an diesem TARGET Geschäftstag von der Europäischen Zentralbank auf der Internetseite der Europäischen Zentralbank um 9.00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) veröffentlicht.

"**EuroSTR Index$_{End}$**" bezeichnet den EuroSTR-Indexwert an dem Tag, der **[**fünf**] [●]** TARGET Geschäftstage vor dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag liegt.

"**EuroSTR Index$_{Start}$**" bezeichnet den EuroSTR-Indexwert an dem Tag, der **[**fünf**] [●]** TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der relevanten Zinsperiode liegt.

(3) *EuroSTR Index Rate Ausfallbestimmungen.*

(a) Falls EuroSTR Index$_{Start}$ oder EuroSTR Index$_{End}$ an dem relevanten Zinsfestlegungstag nicht veröffentlicht wird, wird die EuroSTR Index Rate von der Berechnungsstelle für die relevante Zinsperiode, für die der relevante EuroSTR Index nicht verfügbar ist, in Übereinstimmung mit den nachfolgend aufgeführten Bestimmungen und gemäß der folgenden Formel für Compounded Daily EuroSTR (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf einen zehntausendstel Prozentpunkt, wobei 0,00005 aufgerundet wird) berechnet:

$$\text{Compounded Daily EuroSTR} = \left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1 + \frac{\text{EuroSTR}_i \times n_i}{360}\right) - 1\right] \times \frac{360}{d}$$

Hierbei gilt:

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Tage in dem relevanten Beobachtungszeitraum.

"**d_0**" bezeichnet mit Bezug auf eine Zinsperiode die Anzahl der TARGET Geschäftstage in dem relevanten Beobachtungszeitraum.

"**EuroSTR$_i$**" bezeichnet mit Bezug auf einen TARGET Geschäftstag "i" in dem relevanten Beobachtungszeitraum den Referenzsatz, der mit Bezug auf diesen TARGET Geschäftstag EuroSTR entspricht.

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede Zahl für den relevanten TARGET Geschäftstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten TARGET Geschäftstag (einschließlich) in dem relevanten Beobachtungszeitraum bis zum unmittelbar folgenden TARGET Geschäftstag (ausschließlich) in diesem Beobachtungszeitraum steht.

"**n_i**" bezeichnet mit Bezug auf jeden TARGET Geschäftstag "i" die Anzahl der Tage in dem relevanten Beobachtungszeitraum ab diesem TARGET Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden TARGET Geschäftstag (ausschließlich).

(b) Ist der EuroSTR in Bezug auf einen im relevanten Beobachtungszeitraum liegenden TARGET Geschäftstag nicht verfügbar und

(i) ist kein EuroSTR-Einstellungsereignis eingetreten, so ist der EuroSTR für diesen TARGET Geschäftstag der am letzten TARGET Geschäftstag vor dem relevanten TARGET Geschäftstag auf der Internetseite der Europäischen Zentralbank veröffentlichte EuroSTR; oder

(ii) sind sowohl ein EuroSTR-Einstellungsereignis als auch ein EuroSTR-Einstellungsstichtag eingetreten, so wird der (zur Berechnung des Zinssatzes verwendete) Referenzsatz für jeden Tag in einem Beobachtungszeitraum, der auf oder nach dem EuroSTR-Einstellungsstichtag liegt, so ermittelt, als wären Bezugnahmen auf den EuroSTR Bezugnahmen auf den EUR-Empfehlungsreferenzsatz.

Wenn:

(i) vor Ablauf des ersten TARGET Geschäftstags nach dem Tag, an dem das EuroSTR-Einstellungsereignis eintritt, kein solcher (zur Berechnung des Zinssatzes verwendeter) EUR-Empfehlungsreferenzsatz empfohlen wird, so wird der Referenzsatz für jeden Tag in einem Beobachtungszeitraum, der auf oder nach dem EuroSTR-Einstellungsstichtag liegt, so ermittelt, als wären Bezugnahmen auf den EuroSTR Bezugnahmen auf den Modifizierten EDFR (EuroSTR); oder

(ii) anschließend ein EUR-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsereignis eintritt, so wird der (zur Berechnung des Zinssatzes verwendete) Referenzsatz für jeden Tag in einem Beobachtungszeitraum, der auf oder nach dem EUR-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsstichtag liegt, so ermittelt, als wären Bezugnahmen auf den EuroSTR Bezugnahmen auf den Modifizierten EDFR (EuroSTR).

(4) *Definitionen*. Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gelten folgende Definitionen:

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet mit Bezug auf eine Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der **[**fünf**] [●]** TARGET Geschäftstage vor dem ersten Tag der relevanten Zinsperiode liegt (hierbei handelt es sich im Falle der ersten Zinsperiode um den Verzinsungsbeginn), bis zu dem Tag (ausschließlich), der **[**fünf**] [●]** TARGET Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode liegt (ein jeder solcher Tag wird als ein "**Beobachtungszeitraumendtag**" bezeichnet).

"**EDFR-Spread**" bezeichnet:

(a) wenn vor Ablauf des ersten TARGET Geschäftstags nach dem Tag, an dem das EuroSTR-Einstellungsereignis eintritt, kein EUR-Empfehlungsreferenzsatz empfohlen wird, das arithmetische Mittel der täglichen Differenz zwischen dem EuroSTR und dem Zinssatz für die Einlagefazilität im Eurosystem über einen Beobachtungszeitraum von 30 TARGET Geschäftstagen, beginnend 30 TARGET Geschäftstage vor dem Tag, an dem das EuroSTR-Einstellungsereignis eintritt, und endend an dem TARGET Geschäftstag unmittelbar vor dem Tag, an dem das EuroSTR-Einstellungsereignis eintritt; oder

(b) wenn ein EUR-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsereignis eintritt, das arithmetische Mittel der täglichen Differenz zwischen dem EUR-Empfehlungsreferenzsatz und dem Zinssatz für die Einlagefazilität im Eurosystem über einen Beobachtungszeitraum von 30 TARGET Geschäftstagen, beginnend 30 TARGET Geschäftstage vor dem Tag, an dem das EUR-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsereignis eintritt, und endend an dem TARGET Geschäftstag unmittelbar vor dem Tag, an dem das EUR-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsereignis eintritt.

"**EUR-Empfehlungsreferenzsatz**" bezeichnet den Referenzsatz (einschließlich etwaiger Auf- bzw. Abschläge oder Anpassungen), der von (i) der Europäischen

Zentralbank (oder anderenfalls einem Nachfolge-Administrator des EuroSTR) oder anderenfalls (ii) einem von der Europäischen Zentralbank (oder anderenfalls einem Nachfolge-Administrator des EuroSTR) für den Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den EuroSTR offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss als Ersatz für den EuroSTR empfohlen wurde (wobei dieser Ersatz von der Europäischen Zentralbank oder einem anderen Administrator erstellt wird), wie jeweils von der Emittentin in angemessener Sorgfalt festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt.

"**EUR-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse, (wie von der Emittentin in angemessener Sorgfalt in Abstimmung mit der Berechnungsstelle festgestellt und der Berechnungsstelle, dem Fiscal Agent und den Gläubigern von der Emittentin mitgeteilt (im Falle einer Mitteilung an die Gläubiger durch Veröffentlichung in den in § 11 aufgeführten Medien)):

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch den Administrator des EUR-Empfehlungsreferenzsatzes oder in dessen Namen, mit der dieser bekannt gibt, dass er die Bereitstellung des EUR-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 EUR-Empfehlungsreferenzsatzes fortsetzen wird; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des EUR-Empfehlungsreferenzsatzes zuständige Aufsichtsbehörde oder anderenfalls die Zentralbank für die dem EUR-Empfehlungsreferenzsatz zugrunde liegende Währung oder anderenfalls einen für den Administrator des EUR-Empfehlungsreferenzsatzes zuständigen Insolvenzverwalter oder anderenfalls eine für den Administrator des EUR-Empfehlungsreferenzsatzes zuständige Abwicklungsbehörde oder anderenfalls ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des EUR-Empfehlungsreferenzsatzes dahingehend, dass der Administrator des EUR-Empfehlungsreferenzsatzes die Bereitstellung des EUR-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 EUR-Empfehlungsreferenzsatzes fortsetzen wird.

"**EUR-Empfehlungsreferenzsatz-Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf ein EUR-Empfehlungsreferenzsatz Einstellungsereignis den ersten Tag, an dem der EUR-Empfehlungsreferenzsatz nicht mehr bereitgestellt wird, wie von der Emittentin in angemessener Sorgfalt festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt.

"**EuroSTR**" bezeichnet für die Zwecke der Bestimmung der EuroSTR Index Rate und des Compounded Daily EuroSTR mit Bezug auf einen TARGET Geschäftstag den Euro Short-Term Rate-Tageszinssatz (*daily Euro short-term rate*), der die Kosten einer unbesicherten Übernacht-Geldaufnahme in Großbeträgen von Banken im Euroraum widerspiegelt, von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator des EuroSTR) auf drei Nachkommastellen zur Verfügung gestellt und um oder gegen 9.00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) an demjenigen TARGET Geschäftstag, der diesem TARGET Geschäftstag unmittelbar nachfolgt, auf der Internetseite der Europäischen Zentralbank veröffentlicht wird.

"**EuroSTR-Einstellungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse (wie von der Emittentin in angemessener Sorgfalt und in Abstimmung mit der Berechnungsstelle festgestellt und der Berechnungsstelle, dem Fiscal Agent und den Gläubigern von der Emittentin mitgeteilt (im Falle einer Mitteilung an die Gläubiger

durch Veröffentlichung in den in § 11 aufgeführten Medien)):

(a) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Europäische Zentralbank (oder einen Nachfolge-Administrator des EuroSTR) oder in deren Namen, mit der diese bekannt gibt, dass sie die Bereitstellung des EuroSTR 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 EuroSTR fortsetzen wird; oder

(b) eine öffentliche Erklärung oder Veröffentlichung von Informationen durch die für den Administrator des EuroSTR zuständige Aufsichtsbehörde oder anderenfalls die Zentralbank für die dem EuroSTR zugrunde liegende Währung oder anderenfalls einen für den Administrator des EuroSTR zuständigen Insolvenzverwalter oder anderenfalls eine für den Administrator des EuroSTR zuständige Abwicklungsbehörde oder anderenfalls ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des EuroSTR dahingehend, dass der Administrator des EuroSTR die Bereitstellung des EuroSTR 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 EuroSTR fortsetzen wird.

"**EuroSTR-Einstellungsstichtag**" bezeichnet in Bezug auf ein EuroSTR-Einstellungsereignis den ersten Tag, an dem der EuroSTR nicht mehr bereitgestellt wird, wie von der Emittentin in angemessener Sorgfalt festgestellt und der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt.

"**Internetseite der Europäischen Zentralbank**" bezeichnet (i) die Internetseite der Europäischen Zentralbank (derzeit https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html) oder eine Nachfolge-Internetseite der Europäischen Zentralbank bzw. des relevanten Nachfolge-Administrators oder (ii) eine andere zum Zwecke der Anzeige des EuroSTR oder des EDFR von der Europäischen Zentralbank bzw. dem relevanten Nachfolge-Administrator benannte Bildschirmseite. Eine solche Nachfolge-Internetseite oder andere Bildschirmseite wird den Gläubigern von der Emittentin in den in § 11 aufgeführten Medien mitgeteilt.

[im Falle einer Marge einfügen: Die **Marge** beträgt **[Marge einfügen]** % *per annum*.**]**

"**Modifizierter EDFR (EuroSTR)** " bezeichnet den Zinssatz für die Einlagefazilität im Eurosystem (*Eurosystem Deposit Facility Rate; EDFR*) mit Bezug auf jeden im relevanten Beobachtungszeitraum liegenden TARGET Geschäftstag "i" zuzüglich des EDFR-Spread.

"**TARGET Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) geöffnet ist.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet mit Bezug auf eine Zinsperiode den Beobachtungszeitraumendtag für diese Zinsperiode.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (oder im Fall der letzten Zinsperiode, dem Fälligkeitstag).

"**Zinssatz für die Einlagefazilität im Eurosystem**" (*Eurosystem Deposit Facility Rate*) oder "**EDFR**" bezeichnet den auf der Internetseite der Europäischen Zentralbank veröffentlichten Zinssatz für die Einlagefazilität, die Banken nutzen können, um Einlagen bis zum nächsten Geschäftstag beim Eurosystem anzulegen.

(5) *Finale Ausfallbestimmungen.* Falls die Berechnungsstelle (in Abstimmung mit der Emittentin) nicht in der Lage ist, den Zinssatz gemäß den vorstehenden Bestimmungen in Bezug auf eine Zinsperiode festzustellen, so entspricht der während der relevanten Zinsperiode auf die Schuldverschreibungen anwendbare Zinssatz dem zuletzt in Bezug auf die Schuldverschreibungen für die letzte vorhergehende Zinsperiode festgestellten Zinssatz.

Falls es keine solche vorhergehende Zinsperiode gibt, so entspricht der während der ersten vorgesehenen Zinsperiode auf die Schuldverschreibungen anwendbare Zinssatz dem Zinssatz, der für die erste vorgesehene Zinsperiode auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen bereits zuvor für einen Zeitraum im Umlauf befindlich gewesen wären, dessen Dauer der ersten vorgesehenen Zinsperiode entsprochen hätte und der am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) geendet hätte.**]**

[Falls es sich bei dem Referenzzinssatz um SOFR handelt, einfügen:

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der SOFR Index Rate (wie nachstehend definiert) (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), **[im Falle einer Marge einfügen: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert) (zur Klarstellung: die Marge wird nicht täglich **[**aggregiert**] [**abgezogen**]**, sondern am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) **[**zu**] [**von**]** dem SOFR Index Rate **[**hinzugerechnet**] [**abgezogen**])]**, wobei alle Festlegungen am Zinsfestlegungstag durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**SOFR Index Rate**" bezeichnet, vorbehaltlich der Anwendung der in Absatz (3) nachfolgend aufgeführten SOFR Index Rate Ausfallbestimmungen und der in Absatz (4) nachfolgend aufgeführten finalen Ausfallbestimmungen, in Bezug auf eine Zinsperiode einen Prozentsatz, wie von der Berechnungsstelle am relevanten Zinsfestlegungstag gemäß der folgenden Formel berechnet (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf einen hunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005 aufgerundet wird):

$$\left(\frac{\text{SOFR Index}_{\text{End}}}{\text{SOFR Index}_{\text{Start}}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{\text{d}_{\text{c}}}\right)$$

Hierbei gilt:

"**d_c**" bezeichnet die Anzahl der Tage in dem relevanten Beobachtungszeitraum.

"**SOFR Index**" bezeichnet für die Zwecke der Bestimmung der SOFR Index Rate für einen beliebigen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen den vom SOFR-Administrator auf der Internetseite der Federal Reserve Bank of New York um oder gegen 8.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) an diesem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen unter der Überschrift "SOFR Index" veröffentlichten Wert. Für den Fall, dass der vom SOFR-Administrator um oder gegen 8.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) an einem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ursprünglich veröffentlichte Wert nachträglich berichtigt wird und dieser berichtigte Wert von dem SOFR-Administrator um oder gegen 14.30 Uhr (New Yorker Ortszeit) am ursprünglichen Veröffentlichungstag veröffentlicht wird, gilt der berichtigte Wert anstelle des ursprünglich veröffentlichten Wertes als SOFR Index mit Bezug auf diesen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen.

"**SOFR $\text{Index}_{\text{End}}$**" bezeichnet den SOFR-Indexwert an dem Tag, der **[**fünf**] [●]** Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag liegt.

"**SOFR Index$_{Start}$**" bezeichnet den SOFR-Indexwert an dem Tag, der **[**fünf**] [●]** Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der relevanten Zinsperiode liegt.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet mit Bezug auf eine Zinsperiode den Beobachtungszeitraumendtag für diese Zinsperiode.

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (oder im Fall der letzten Zinsperiode, dem Fälligkeitstag).

[Im Falle einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[●]** % per annum.**]**

"**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet mit Bezug auf eine Zinsperiode den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich), der **[**fünf**] [●]** Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der relevanten Zinsperiode liegt (hierbei handelt es sich im Falle der ersten Zinsperiode um den Verzinsungsbeginn), bis zu dem Tag (ausschließlich), der **[**fünf**] [●]** Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode liegt (ein jeder solcher Tag wird als ein "**Beobachtungszeitraumendtag**" bezeichnet).

"**SOFR-Administrator**" bezeichnet die Federal Reserve Bank of New York als Administrator des SOFR (oder einen Nachfolge-Administrator des SOFR Index und des SOFR).

"**Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag oder einem Tag, an dem die U.S.-amerikanische Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA) (oder ein Nachfolger dazu) empfiehlt, die Rentenhandelsabteilungen ihrer Mitglieder für den ganzen Tag für den Handel mit U.S.-Staatsanleihen zu schließen).

"**Internetseite der Federal Reserve Bank of New York**" bezeichnet die Internetseite der Federal Reserve Bank of New York (derzeit http://www.newyorkfed.org) oder eine von der Federal Reserve Bank of New York offiziell benannte Nachfolge-Internetseite. Eine solche Nachfolge-Internetseite wird den Gläubigern von der Emittentin in den in § 11 aufgeführten Medien mitgeteilt.

(3) *SOFR Index Rate Ausfallbestimmungen.*

(a) Falls SOFR Index$_{Start}$ oder SOFR Index$_{End}$ an dem relevanten Zinsfestlegungstag nicht veröffentlicht wird, wird der SOFR Index Rate von der Berechnungsstelle für die relevante Zinsperiode, für die der relevante SOFR Index nicht verfügbar ist, in Übereinstimmung mit den nachfolgend aufgeführten Bestimmungen und gemäß der folgenden Formel für Compounded SOFR (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf einen hunderttausendstel Prozentpunkt, wobei 0,000005 aufgerundet wird) berechnet:

$$\text{Compounded SOFR} = \left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1 + \frac{\text{SOFR}_i \times n_i}{360}\right) - 1\right] \times \frac{360}{d}$$

Hierbei gilt:

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Tage in dem relevanten Beobachtungszeitraum.

"**d_0**" bezeichnet mit Bezug auf eine Zinsperiode die Anzahl der Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen in dem relevanten Beobachtungszeitraum.

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, wobei jede Zahl für den relevanten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (einschließlich) in dem relevanten Beobachtungszeitraum bis zum unmittelbar folgenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (ausschließlich) in diesem Beobachtungszeitraum steht.

"$\mathbf{n_i}$" bezeichnet in Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen "i" die Anzahl der Tage in dem relevanten Beobachtungszeitraum ab diesem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen "i" (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen (ausschließlich).

"**SOFR**" bezeichnet für die Zwecke der Bestimmung des Compounded SOFR mit Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen den Tageszinssatz für besicherte Über-Nacht-Finanzierungen (*Secured Overnight Financing Rate*), der von dem SOFR-Administrator zur Verfügung gestellt und um oder gegen 8.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) an demjenigen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der diesem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen unmittelbar nachfolgt, auf der Internetseite der Federal Reserve Bank of New York veröffentlicht wird. Für den Fall, dass der vom SOFR-Administrator um oder gegen 8.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) an einem Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen ursprünglich veröffentlichte Satz nachträglich berichtigt wird und dieser berichtigte Satz von dem SOFR-Administrator um oder gegen 14.30 Uhr (New Yorker Ortszeit) am ursprünglichen Veröffentlichungstag veröffentlicht wird, gilt der berichtigte Satz anstelle des ursprünglich veröffentlichten Satzes als SOFR mit Bezug auf diesen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen.

"$\mathbf{SOFR_i}$" bezeichnet mit Bezug auf einen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen "i" in dem relevanten Beobachtungszeitraum den Referenzsatz, der mit Bezug auf diesen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen SOFR entspricht.

(b) Sollte der SOFR nicht wie in dem vorstehenden Unterabsatz (a) angegeben mit Bezug auf einen bestimmten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in dem relevanten Beobachtungszeitraum veröffentlicht werden, entspricht, sofern nicht sowohl ein SOFR-Einstellungsereignis als auch ein SOFR-Einstellungsstichtag eingetreten sind, der SOFR-Satz mit Bezug auf diesen Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen dem SOFR-Satz mit Bezug auf den letzten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, an dem dieser Satz auf der Internetseite der Federal Reserve Bank of New York veröffentlicht wurde.

(c) Sollte der SOFR nicht wie in dem vorstehenden Unterabsatz (a) angegeben mit Bezug auf einen bestimmten Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen in dem relevanten Beobachtungszeitraum veröffentlicht werden, und sind sowohl ein SOFR-Einstellungsereignis als auch ein SOFR-Einstellungsstichtag eingetreten, wird der SOFR-Satz für jeden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen innerhalb des relevanten Beobachtungszeitraums, der auf einen oder nach einem solchen SOFR-Einstellungsstichtag fällt, von der Berechnungsstelle so bestimmt, als wären Bezugnahmen auf den SOFR Bezugnahmen auf denjenigen Satz (einschließlich etwaiger Auf- bzw. Abschläge oder Anpassungen), der vom (i) U.S. Federal Reserve Board oder anderenfalls von (ii) der Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls von (iii) einem vom U.S. Federal Reserve Board oder anderenfalls von der Federal Reserve Bank of New York (oder einem Nachfolger) für den Zweck der Empfehlung einer Ersatzrate für den SOFR offiziell bestätigten oder einberufenen Ausschuss als Ersatzrate für den SOFR empfohlen wurde (wobei dieser Satz von der Federal Reserve Bank of New York oder anderenfalls von einem anderen ernannten Administrator erstellt werden kann).

(d) Sofern ein solcher Satz nicht wie in dem vorstehenden Unterabsatz (c) angegeben vor oder am SOFR-Einstellungsstichtag empfohlen wird und kein OBFR-

Einstellungsereignis eingetreten ist, wird der SOFR-Satz von der Berechnungsstelle durch entsprechende Anwendung der vorstehend aufgeführten Formel für Compounded SOFR wie in Unterabsatz (a) angegeben mit Bezug auf jeden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der auf den oder nach dem SOFR-Einstellungsstichtag fällt, so bestimmt, als wären:

(i) Bezugnahmen auf "SOFR" Bezugnahmen auf den Tageszinssatz "OBFR";

(ii) Bezugnahmen auf "Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen" Bezugnahmen auf "New Yorker Bankarbeitstag";

(iii) Bezugnahmen auf "SOFR-Einstellungsereignis" Bezugnahmen auf "OBFR-Einstellungsereignis"; und

(iv) Bezugnahmen auf "SOFR-Einstellungsstichtag" Bezugnahmen auf "OBFR-Einstellungsstichtag".

(e) Sofern ein solcher Satz nicht wie in dem vorstehenden Unterabsatz (c) angegeben vor oder am SOFR-Einstellungsstichtag empfohlen wurde und ein OBFR-Einstellungsereignis eingetreten ist, wird der SOFR-Satz von der Berechnungsstelle durch entsprechende Anwendung der vorstehend aufgeführten Formel für Compounded SOFR wie in Unterabsatz (a) angegeben mit Bezug auf jeden Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen, der auf den oder nach dem jeweils später eintretenden des SOFR-Einstellungsstichtags und des OBFR-Einstellungsstichtags fällt, so bestimmt, als wären:

(i) Bezugnahmen auf "SOFR" Bezugnahmen auf "FOMC-Zielsatz";

(ii) Bezugnahmen auf "Geschäftstag für U.S.-Staatsanleihen" Bezugnahmen auf "New Yorker Bankarbeitstag"; und

(iii) Bezugnahmen auf "Internetseite der Federal Reserve Bank of New York" Bezugnahmen auf "Internetseite der Federal Reserve".

(f) Jede Ersetzung des SOFR gemäß den vorstehenden Unterabsätzen (c) bis (e) bleibt für die verbleibende Laufzeit der Schuldverschreibungen wirksam. Die Emittentin wird eine solche Ersetzung der Berechnungsstelle, dem Fiscal Agent und den Gläubigern mitteilen (im Falle einer Mitteilung an die Gläubiger durch Veröffentlichung in den in § 11 aufgeführten Medien).

(g) Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gelten folgende Definitionen:

"**FOMC-Zielsatz**" bezeichnet den vom U.S.-Federal Open Market Committee (dem Offenmarktausschuss des U.S.-amerikanischen Federal Reserve System) festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinssatz für kurzfristige Zinsen oder, wenn das U.S.-Federal Open Market Committee keinen Einzel-Satz vorsieht, den Mittelwert des vom U.S.-Federal Open Market Committee festgesetzten und auf der Internetseite der Federal Reserve veröffentlichten Ziel-Zinskorridors für kurzfristige Zinsen (berechnet als arithmetisches Mittel der Ober- und Untergrenze des Ziel-Zinskorridors, erforderlichenfalls auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei 0,005 aufgerundet wird).

"**Internetseite der Federal Reserve**" bezeichnet die Internetseite des Board of Governors of the Federal Reserve System (derzeit https://www.federalreserve.gov) oder eine Nachfolge-Internetseite des Board of Governors of the Federal Reserve System oder eine andere von der Federal Reserve oder andernfalls vom U.S. Federal Open Market Committee zum Zwecke der Anzeige des FOMC-Zielsatzes benannte

Bildschirmseite. Eine solche Nachfolge-Internetseite oder andere Bildschirmseite wird den Gläubigern von der Emittentin in den in § 11 aufgeführten Medien mitgeteilt.

"**New Yorker Bankarbeitstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in New York für Geschäfte (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

"**OBFR**" bezeichnet den Tageszinssatz "Overnight Bank Funding Rate", der von dem OBFR-Administrator um oder gegen 9.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) an jedem New Yorker Bankarbeitstag auf der Internetseite der Federal Reserve Bank of New York mit Bezug auf den diesem Tag unmittelbar vorhergehenden New Yorker Bankarbeitstag veröffentlicht wird. Für den Fall, dass der vom OBFR-Administrator um oder gegen 9.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) an einem New Yorker Bankarbeitstag ursprünglich veröffentlichte Satz nachträglich berichtigt wird und dieser berichtigte Satz von dem OBFR-Administrator um oder gegen 14.30 Uhr (New Yorker Ortszeit) am ursprünglichen Veröffentlichungstag veröffentlicht wird, gilt der berichtigte Satz anstelle des ursprünglich veröffentlichten Satzes als OBFR mit Bezug auf den diesem New Yorker Bankarbeitstag unmittelbar vorhergehenden Tag.

"**OBFR-Administrator**" bezeichnet die Federal Reserve Bank of New York als Administrator des OBFR (oder einen Nachfolge-Administrator des OBFR).

"**OBFR-Einstellungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse (wie von der Emittentin in angemessener Sorgfalt und in Abstimmung mit der Berechnungsstelle festgestellt und der Berechnungsstelle, dem Fiscal Agent und den Gläubigern von der Emittentin mitgeteilt (im Falle einer Mitteilung an die Gläubiger durch Veröffentlichung in den in § 11 aufgeführten Medien)):

(i) eine öffentliche Erklärung des OBFR-Administrators, mit der dieser bekannt gibt, dass er die Bereitstellung des OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des OBFR fortsetzen wird;

(ii) die Veröffentlichung von Informationen, durch die mit hinreichender Sicherheit bestätigt wird, dass der OBFR-Administrator die Bereitstellung des OBFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des OBFR fortsetzen wird; oder

(iii) eine öffentliche Erklärung einer U.S.-Aufsichtsbehörde oder einer EU-Aufsichtsbehörde oder einer anderen öffentlichen U.S.-Stelle oder einer anderen öffentlichen EU-Stelle wie die Europäische Zentralbank oder die European Securities and Markets Authority (ESMA), die Federal Reserve Bank of New York, die Commodity Futures Trading Commission (CFTC) oder die Securities and Exchange Commission (SEC), durch die die Verwendung des OBFR untersagt wird.

"**OBFR-Einstellungsstichtag**" bezeichnet mit Bezug auf ein OBFR-Einstellungsereignis den Tag, an dem der OBFR-Administrator die Veröffentlichung des OBFR einstellt, oder den Tag, ab dem der OBFR nicht mehr verwendet werden darf.

"**SOFR-Einstellungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse (wie von der Emittentin in angemessener Sorgfalt und in Abstimmung mit der Berechnungsstelle festgestellt und der Berechnungsstelle, dem Fiscal Agent und den Gläubigern von der Emittentin mitgeteilt (im Falle einer Mitteilung an die Gläubiger durch Veröffentlichung in den in § 11 aufgeführten Medien)):

(i) eine öffentliche Erklärung des SOFR-Administrators, mit der dieser bekannt gibt, dass er die Bereitstellung des SOFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des SOFR fortsetzen wird;

(ii) die Veröffentlichung von Informationen, durch die mit hinreichender Sicherheit bestätigt wird, dass der SOFR-Administrator die Bereitstellung des SOFR dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, sofern es zum betreffenden Zeitpunkt keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des SOFR fortsetzen wird; oder

(iii) eine öffentliche Erklärung einer U.S.-Aufsichtsbehörde oder einer EU-Aufsichtsbehörde oder einer anderen öffentlichen U.S.-Stelle oder einer anderen öffentlichen EU-Stelle wie die Europäische Zentralbank oder die European Securities and Markets Authority (ESMA), die Federal Reserve Bank of New York, die Commodity Futures Trading Commission (CFTC) oder die Securities and Exchange Commission (SEC), durch die die Verwendung des SOFR untersagt wird.

"**SOFR-Einstellungsstichtag**" bezeichnet mit Bezug auf ein SOFR-Einstellungsereignis den Tag, an dem der SOFR-Administrator die Veröffentlichung des SOFR einstellt, oder den Tag, ab dem der SOFR nicht mehr verwendet werden darf.

(4) *Finale Ausfallbestimmungen.* Falls die Berechnungsstelle (in Abstimmung mit der Emittentin) nicht in der Lage ist, den Zinssatz gemäß den vorstehenden Bestimmungen mit Bezug auf eine Zinsperiode festzustellen, so entspricht der während der relevanten Zinsperiode auf die Schuldverschreibungen anwendbare Zinssatz dem zuletzt in Bezug auf die Schuldverschreibungen für die letzte vorhergehende Zinsperiode festgestellten Zinssatz.

Falls es keine solche vorhergehende Zinsperiode gibt, so entspricht der während der ersten vorgesehenen Zinsperiode auf die Schuldverschreibungen anwendbare Zinssatz dem Zinssatz, der für die erste vorgesehene Zinsperiode auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen bereits zuvor für einen Zeitraum im Umlauf befindlich gewesen wären, dessen Dauer der ersten vorgesehenen Zinsperiode entsprochen hätte und der am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) geendet hätte.

[Falls es sich bei dem Referenzzinssatz um SONIA handelt, einfügen:

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die SONIA Index Rate (wie nachstehend definiert) (ausgedrückt als Prozentsatz per annum), **[im Falle einer Marge einfügen: [**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert) (zur Klarstellung: die Marge wird nicht täglich **[**aggregiert**] [**abgezogen**]**, sondern am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) **[**zu**] [**von**]** dem SONIA Index Rate **[**hinzugerechnet**] [**abgezogen**])]**, wobei alle Festlegungen am Zinsfestlegungstag durch die Berechnungsstelle erfolgen.

SONIA Index Rate bezeichnet, vorbehaltlich der Anwendung der in Absatz (3) nachfolgend aufgeführten SONIA Index Rate Ausfallbestimmungen und der in Absatz (4) nachfolgend aufgeführten finalen Ausfallbestimmungen, in Bezug auf eine Zinsperiode einen Prozentsatz, wie von der Berechnungsstelle am relevanten Zinsfestlegungstag gemäß der folgenden Formel berechnet (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf einen zehntausendstel Prozentpunkt, wobei 0,00005 aufgerundet wird):

$$\left(\frac{\text{SONIA Index}_{\text{End}}}{\text{SONIA Index}_{\text{Start}}} - 1\right) \times \frac{365}{d_c}$$

Hierbei gilt:

d_c bezeichnet die Anzahl der Tage in der relevanten Zinsperiode.

SONIA Index bezeichnet für die Zwecke der Bestimmung des SONIA Index Rate und mit Bezug auf einen beliebigen Londoner Bankarbeitstag den SONIA-Indexwert, wie an diesem Londoner Bankarbeitstag von der Bank of England auf der SONIA-Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Ortszeit) veröffentlicht.

SONIA $\text{Index}_{\text{End}}$ bezeichnet den SONIA-Indexwert an dem Tag, der **[**fünf**] [●]** Londoner Bankarbeitstage vor dem unmittelbar folgenden Zinszahlungstag liegt.

SONIA $\text{Index}_{\text{Start}}$ bezeichnet den SONIA-Indexwert an dem Tag, der **[**fünf**] [●]** Londoner Bankarbeitstage vor dem ersten Tag der relevanten Zinsperiode liegt.

"**Londoner Bankarbeitstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr in London (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

[im Fall einer Marge einfügen: Die "**Marge**" beträgt **[Marge einfügen]** % *per annum*.**]**

"**SONIA-Bildschirmseite**" bezeichnet **[**die Reuters Bildschirmseite SONIA oder die jeweilige Nachfolgeseite, die von Reuters angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das als Ersatzinformationsvertreiber zum Zwecke der Anzeige des SONIA-Satzes ernannt wurde. Eine solche Nachfolgeseite wird den Gläubigern von der Emittentin in den in § 11 aufgeführten Medien mitgeteilt.**] [●]**.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[**fünften**] [●]** Londoner Bankarbeitstag vor dem Zinszahlungstag für die relevante Zinsperiode.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (oder im Fall der letzten Zinsperiode, dem Fälligkeitstag).

(3) *SONIA Index Rate Ausfallbestimmungen.*

Falls SONIA $\text{Index}_{\text{Start}}$ oder SONIA $\text{Index}_{\text{End}}$ an dem relevanten Zinsfestlegungstag nicht veröffentlicht wird, wird der SONIA Index Rate von der Berechnungsstelle für die relevante Zinsperiode, für die der relevante SONIA Index nicht verfügbar ist, in Übereinstimmung mit den nachfolgend aufgeführten Bestimmungen und gemäß der folgenden Formel für Compounded Daily SONIA (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf einen zehntausendstel Prozentpunkt, wobei 0,00005 aufgerundet wird) berechnet:

$$\text{Compounded Daily SONIA} = \left[\prod_{i=1}^{d_o}\left(1 + \frac{\text{SONIA}_{i-[5][\bullet]\text{LBD}} \times n_i}{365}\right) - 1\right] \times \frac{365}{d}$$

Hierbei gilt:

"**d**" bezeichnet die Anzahl der Tage in der relevanten Zinsperiode.

"**d_0**" bezeichnet die Anzahl der Londoner Bankarbeitstage in der relevanten Zinsperiode.

"**i**" bezeichnet eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_o, wobei jede Zahl für den relevanten Londoner Bankarbeitstag in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Londoner Bankarbeitstag (einschließlich) in der relevanten Zinsperiode bis zum unmittelbar folgenden Londoner Bankarbeitstag (ausschließlich) in dieser ZInsperiode steht.

"**n_i**" bezeichnet für einen Londoner Bankarbeitstag "i" die Anzahl der Tage ab dem relevanten Londoner Bankarbeitstag "i" (einschließlich) bis zum folgenden Londoner Bankarbeitstag (ausschließlich).

"**SONIA-Referenzsatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Londoner Bankarbeitstag einen Referenzsatz in Höhe des täglichen Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**")-Satzes für diesen Londoner Bankarbeitstag, der von der Bank of England gegenüber den zur Verbreitung autorisierten Stellen angegeben und anschließend an dem diesem Londoner Bankarbeitstag unmittelbar nachfolgenden Londoner Bankarbeitstag auf der SONIA-Bildschirmseite veröffentlicht wird.

"**$SONIA_{i-[5][\bullet]LBD}$**" bezeichnet den SONIA-Referenzsatz für den Londoner Bankarbeitstag (hierbei handelt es sich um einen Londoner Bankarbeitstag, der in der relevanten Zinsperiode liegt), der **[**fünf**] [●]** Londoner Bankarbeitstage vor dem relevanten Londoner Bankarbeitstag "i" liegt.

Falls der anwendbare SONIA-Referenzsatz in Bezug auf einen Londoner Bankarbeitstag in der relevanten Zinsperiode nicht auf der SONIA-Bildschirmseite bereitgestellt wird und auch von den zur Verbreitung autorisierten Stellen nicht auf andere Weise veröffentlicht worden ist, so entspricht der SONIA-Referenzsatz in Bezug auf diesen Londoner Bankarbeitstag: (i) dem um 17.00 Uhr (Londoner Ortszeit) (oder, falls früher, bei Geschäftsschluss) an diesem Londoner Bankarbeitstag geltenden Leitzinssatz (*Bank Rate*) der Bank of England (die "**Bank Rate**"), zuzüglich (ii) des arithmetischen Mittels der Differenz (*Spread*) zwischen dem SONIA-Referenzsatz und der Bank Rate über die vorangegangenen **[**fünf**] [●]** Londoner Bankarbeitstage, an denen ein SONIA-Referenzsatz veröffentlicht worden ist, wobei der höchste *Spread* (oder, wenn es mehr als einen höchsten *Spread* gibt, nur einer dieser höchsten *Spreads*) und der niedrigste *Spread* (oder, wenn es mehr als einen niedrigsten *Spread* gibt, nur einer dieser niedrigsten *Spreads*) nicht berücksichtigt werden.

(4) *Finale Ausfallbestimmungen.* Falls die Berechnungsstelle (in Abstimmung mit der Emittentin) nicht in der Lage ist, den Zinssatz gemäß den vorstehenden Bestimmungen in Bezug auf eine Zinsperiode festzustellen, so entspricht der während dieser Zinsperiode auf die Schuldverschreibungen anwendbare Zinssatz dem zuletzt in Bezug auf die Schuldverschreibungen für die letzte vorhergehende Zinsperiode festgestellten Zinssatz.

Falls es keine solche vorhergehende Zinsperiode gibt, so entspricht der während der ersten vorgesehenen Zinsperiode auf die Schuldverschreibungen anwendbare Zinssatz dem Zinsatz, der für die erste vorgesehene Zinsperiode auf die Schuldverschreibungen anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen bereits zuvor für einen Zeitraum im Umlauf befindlich gewesen wären, dessen Dauer der ersten vorgesehenen Zinsperiode entsprochen hätte und der am Verzinsungsbeginn (ausschließlich) geendet hätte.**]**

[Falls es sich bei dem Referenzzinssatz um einen anderen Satz als EURIBOR, EuroSTR, SOFR oder SONIA handelt, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der oben aufgeführten Bestimmungen einzufügen.]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung/Indexierung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der oben aufgeführten Bestimmungen einzufügen.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

[(4)**]** ***[****Mindest-****] [****und****] [****Höchst-****]*** *Zinssatz.*

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]**.**]**

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]**.**]]**

[(5)**]** *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf **[**die**] [**jede**]** festgelegte Stückelung für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf **[**die**] [**jede**]** festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(6)**]** *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird (in Abstimmung mit der Emittentin) veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag dem Fiscal Agent, den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 11 aufgeführten Medien) sowie jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an diese Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich abgeändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird umgehend der Emittentin, dem Fiscal Agent, allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 11 aufgeführten Medien) mitgeteilt.

[(7)**]** *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle **[Falls es sich bei dem Referenzzinssatz um einen anderen Satz als EuroSTR, SOFR oder SONIA handelt, einfügen:** oder dem Unabhängigen Berater**]** für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent **[**, etwaige Zahlstelle**[**n**]]** und die Gläubiger bindend.

[(8)**]** *Verzugszinsen*. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) **[Im Falle von Einzelurkunden einfügen:** , längstens jedoch bis zum Ablauf des vierzehnten Tages nach der Veröffentlichung einer Mitteilung durch den Fiscal Agent in den in § 11 aufgeführten Medien, dass ihm die für die Rückzahlung der

Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind,**]** in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[(1)] verzinst.

[Falls es sich bei dem Referenzzinssatz um einen anderen Satz als EuroSTR, SOFR oder SONIA handelt, einfügen:

[(9)**]** (a) *Ersatzreferenzzinssatz*. Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle) fest, dass vor oder an einem Zinsfestlegungstag ein Ersatzreferenzzinssatz-Ereignis eingetreten ist, wird die Jeweilige Festlegende Stelle (i) den Ersatzreferenzzinssatz, (ii) eine etwaige Anpassungsspanne und (iii) die Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen zur Bestimmung des Referenzzinssatzes für die auf den Zinsfestlegungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Ersatzreferenzzinssatz-Ereignisse) festlegen und die Emittentin, sofern relevant, und die Berechnungsstelle darüber informieren. Diese Emissionsbedingungen werden mit Wirkung ab dem Zinsfestlegungstag (der "**Relevante Zinsfestlegungstag**"), ab dem der Ersatzreferenzzinssatz, die Anpassungsspanne oder die Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen Anwendung finden sollen, (einschließlich) durch die Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen geändert (einschließlich einer etwaigen Änderung des Relevanten Zinsfestlegungstags, falls die Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen dies so bestimmen). Der Referenzzinssatz ist dann der Ersatzreferenzzinssatz (wie nachstehend definiert) angepasst durch eine etwaige Anpassungsspanne.

Teilt die Jeweilige Festlegende Stelle der Berechnungsstelle den Ersatzreferenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen jedoch nicht mindestens zehn Geschäftstage **[**(wie in **[**§ 3 (2)**] [**§ 4 (5)**]** definiert)**]** vor dem Relevanten Zinsfestlegungstag mit, so ist der für den Relevanten Zinsfestlegungstag anwendbare Referenzzinssatz der für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode bestimmte Referenzzinssatz (der "**Vorherige Referenzzinssatz**").

Die Emittentin wird den Gläubigern den Ersatzreferenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne und die Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen unverzüglich nach einer solchen Festlegung durch Veröffentlichung einer Mitteilung in den in § 11 aufgeführten Medien mitteilen. Zur Klarstellung wird festgehalten, dass keine Zustimmung oder Genehmigung seitens eines Gläubigers für die Wirksamkeit des Ersatzreferenzzinssatzes, einer etwaigen Anpassungsspanne und der Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen erforderlich ist.

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die bei Begebung durch (eine) Globalurkunde(n) oder (eine) Sammelurkunde(n) verbrieft sind, einfügen: Darüber hinaus kann die Emittentin **[falls CBF das relevante Clearing-System ist, einfügen:** das Clearing-System**] [falls CBL und Euroclear die relevanten Clearing-Systeme sind, einfügen:** die gemeinsame **[falls die Globalurkunde(n) im Namen der ICSDs verwahrt und im NGN-Format begeben wird (werden), einfügen:** Verwahrstelle (*common safekeeper*)**] [falls die Globalurkunde(n) im Namen der ICSDs verwahrt und im CGN-Format begeben wird (werden), einfügen:** Verwahrstelle (*common depositary*)**]** im Namen von CBL und Euroclear**]** auffordern, diese Emissionsbedingungen zu ergänzen oder zu ändern, um die Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen wiederzugeben, indem sie der **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die bei Begebung durch (eine) Globalurkunde(n) verbrieft sind, einfügen:** Globalurkunde**] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die bei Begebung durch (eine) Sammelurkunde(n) verbrieft sind, einfügen:** Sammelurkunde**]** die vorgelegten Dokumente in geeigneter Weise beifügt.**]]**

---

(1) Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank für die Zeiträume ab dem 1. Januar bzw. ab dem 1. Juli eines jeden Jahres veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen: Darüber hinaus kann die Emittentin diese Emissionsbedingungen ergänzen oder ändern, um die Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen wiederzugeben, indem sie neue Einzelurkunden begibt, die gegen die bestehenden Einzelurkunden ausgetauscht werden.**]**

(b) *Definitionen*.

"**Anpassungsspanne**" bezeichnet eine Differenz (die positiv oder negativ sein oder auch Null betragen kann) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung der Jeweiligen Festlegenden Stelle auf den Ersatzreferenzzinssatz anzuwenden ist, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatzreferenzzinssatz entstünde (einschließlich, aber ohne hierauf begrenzt zu sein, infolgedessen, dass der Ersatzreferenzzinssatz ein risikofreier Satz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen. Bei der Festlegung der Anpassungsspanne sind die Relevanten Leitlinien zu berücksichtigen.

"**Ersatzreferenzzinssatz**" bezeichnet einen öffentlich verfügbaren Austausch-, Nachfolge-, Alternativ- oder anderen Referenzzinssatz, der entwickelt wurde, damit Finanzinstrumente oder -kontrakte, einschließlich der Schuldverschreibungen, sie in Bezug nehmen können, um einen unter solchen Finanzinstrumenten oder –kontrakten zahlbaren Betrag zu bestimmen, einschließlich, aber nicht ausschließlich, eines Zinsbetrags. Bei der Festlegung des Ersatzreferenzzinssatzes sind die Relevanten Leitlinien zu berücksichtigen.

"**Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen dieser Emissionsbedingungen, die als folgerichtig festgelegt werden, um die Funktion des Ersatzreferenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen der anwendbaren Geschäftstag-Konvention (*Business Day Convention*), der Geschäftstagsdefinition, des Zinsfestlegungstags, des Zinstagequotienten oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatzreferenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können). Bei der Festlegung der Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen sind die Relevanten Leitlinien zu berücksichtigen.

"**Ersatzreferenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet mit Bezug auf den Referenzzinssatz (bzw. für die Zwecke dieses § 3 **[**(9)**]** (a) und (b) den Ersatzreferenzzinssatz) eines der nachfolgenden Ereignisse:

(i) der Referenzzinssatz wurde in den letzten zehn Geschäftstagen vor und bis einschließlich des relevanten Zinsfestlegungstags nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht; oder

(ii) eine öffentliche Bekanntmachung seitens der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes, dass der des Referenzzinssatz nicht länger repräsentativ ist oder ab einem bestimmten Datum nicht länger repräsentativ für den zugrundeliegenden Markt, den er abzubilden vorgibt, sein wird, und dass diese Repräsentativität nicht wiederhergestellt werden wird; oder

(iii) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Referenzzinssatzes, dass (x) der Administrator die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzen wird), oder (y) der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wird; oder

(iv) eine öffentliche Bekanntmachung seitens der Aufsichtsbehörde des Administrators des Referenzzinssatzes, der Zentralbank für die festgelegte Währung, eines Insolvenzbeauftragten mit Zuständigkeit für den Administrator des Referenzzinssatzes, einer Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für den Administrator des Referenzzinssatzes, eines Gerichts (im Fall einer rechtskräftigen Entscheidung) oder einer Organisation mit ähnlicher insolvenz- oder abwicklungsrechtlicher Hoheit über den Administrator des Referenzzinssatzes, dass der Administrator des Referenzzinssatzes die Bereitstellung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit beenden wird (wenn kein Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzen wird); oder

(v) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Referenzzinssatzes, dass die Nutzung des Referenzzinssatzes allgemein verboten sein wird; oder

(vi) eine öffentliche Bekanntmachung seitens des Administrators des Referenzzinssatzes, dass eine wesentliche Änderung der Methode zur Festlegung des Referenzzinssatzes vorgenommen werden wird,

vorausgesetzt, dass ein Ersatzreferenzzinssatz-Ereignis als eingetreten gelten soll, (a) im Fall von (iii) und (iv) an demjenigen Tag, an dem der Referenzzinssatz beendet oder nicht weiter fortgeführt wird, oder (b) im Fall von (v) an demjenigen Tag, an dem die Nutzung des Referenzzinssatzes verboten wird, oder (c) im Fall von (vi) an demjenigen Tag, von dem an die wesentliche Änderung der Methode zur Festlegung des Referenzzinssatzes gilt.

"**Jeweilige Festlegende Stelle**" bezeichnet

(i) die Emittentin, wenn der Ersatzreferenzzinssatz ihrer Meinung nach offenkundig ist und als solche ohne vernünftigen Zweifel durch einen Gläubiger bestimmbar ist; oder

(ii) andernfalls einen Unabhängigen Berater, der von der Emittentin zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen unter zumutbaren Bemühungen als ihr Beauftragter für die Vornahme dieser Festlegungen ernannt wird. Sofern ein Unabhängiger Berater nicht zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen unter zumutbaren Bemühungen von der Emittentin ernannt werden kann, ist die Emittentin selbst die Jeweilige Festlegende Stelle.

"**Relevante Leitlinien**" bezeichnet (i) jede auf die Emittentin oder die Schuldverschreibungen anwendbare gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Anforderung oder, wenn es keine gibt, (ii) jede anwendbare Bestimmung (insbesondere (jedoch nicht beschränkt auf) Bestimmungen gemäß Artikel (23) (2) der Verordnung (EU) 2016/1011 in ihrer jeweils gültigen Fassung), Anforderung, Empfehlung oder Leitlinie der Relevanten Nominierungsstelle oder, wenn es keine gibt, (iii) jede relevante Empfehlung oder Leitlinie von Branchenvereinigungen (einschließlich der International Swaps and Derivatives Association, Inc.) oder, wenn es keine gibt, (iv) jede relevante Marktpraxis.

"**Relevante Nominierungsstelle**" bezeichnet

(i) die EU-Kommission, die Zentralbank für die festgelegte Währung oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den Referenzzinssatz oder den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist; oder

(ii) jede Arbeitsgruppe oder jeden Ausschuss, die bzw. der befürwortet, unterstützt oder einberufen wird durch oder unter dem Vorsitz von bzw. mitgeleitet wird durch (v) die EU-Kommission, (w) die Zentralbank für die festgelegte Währung, (x) eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht über den

Referenzzinssatz oder den Administrator des Referenzzinssatzes zuständig ist, (y) eine Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderen Aufsichtsbehörden oder (z) den Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder einen Teil davon.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges, international angesehenes Finanzinstitut oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit anerkanntem Ruf und angemessener Fachkenntnis.

(c) *Referenzzinssatz der vorangehenden Zinsperiode*. Können ein Ersatzreferenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen nicht von der Jeweiligen Festlegenden Stelle gemäß § 3 **[**(9)**]** (a) und (b) bestimmt werden, ist der Referenzzinssatz in Bezug auf den relevanten Zinsfestlegungstag der Vorherige Referenzzinssatz. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle informieren, falls ein Ersatzreferenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die Ersatzreferenzzinssatz-Anpassungen nicht bestimmt werden konnten und der Vorherige Referenzzinssatz auf den relevanten Zinsfestlegungstag Anwendung findet. Wurde der für einen Zinsfestlegungstag anzuwendende Referenzzinssatz unter Verwendung des Vorherigen Referenzzinssatzes bestimmt, so finden die Bestimmungen dieses § 3 **[**(9)**]** in Bezug auf den unmittelbar folgenden Zinsfestlegungstag (sofern vorhanden) erneut Anwendung.

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, auf eine andere Verzinsungsbasis zu wechseln, sind die anwendbaren Bestimmungen hier einzufügen.]

Im Falle von Nullkupon-schuldver-schreibun-gen einfügen:

[(1) *Keine periodischen Zinszahlungen*. Es erfolgen während der Laufzeit keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Verzugszinsen*. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen von dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) **[Im Falle von Einzelurkunden einfügen:** , längstens jedoch bis zum Ablauf des vierzehnten Tages nach Veröffentlichung einer Mitteilung durch den Fiscal Agent in den in § 11 aufgeführten Medien, dass ihm die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind,**]** in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[(1)] verzinst.**]**

[Im Falle von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, indexierten Schuldverschreibungen oder Raten-Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hinsichtlich Zinsen hier einfügen.]

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % oder Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:

(**[●]**) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")

[im Falle von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen: (a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten, aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode (wie nachstehend definiert), in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten, aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode), geteilt durch das

(1) Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank für die Zeiträume ab dem 1. Januar bzw. ab dem 1. Juli eines jeden Jahres veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

Produkt aus (i) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend definiert) in einem Kalenderjahr; oder

(b) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten, aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (ii) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]**.**]]**

[Im Falle von Actual/Actual (ISDA) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums, dividiert durch 365).**]**

[andere relevante Actual/Actual-Methode nach ICMA einfügen]

[im Falle von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.**]**

[im Falle von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.**]**

[im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).**]**

[im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Falle des letzten Zinsberechnungszeitraums der letzte Tag dieses Zinsberechnungszeitraums der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.**]**

[Falls ein anderer Zinstagequotient Anwendung finden soll, sind die Einzelheiten hier einzufügen]]

§ 4
ZAHLUNGEN

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[(1) **[**(a)**]** *Zahlung auf Kapital.* Die Zahlung auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt, nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2), an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von einer Teilzahlung) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen: (b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt, nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2), an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems.

[Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt, nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2), an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).**]]**

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:

[(1) **[**(a)**]** *Zahlung auf Kapital.* Die Zahlung auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt, nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2), gegen Vorlage und (außer im Fall von einer Teilzahlung) Einreichung der entsprechenden Urkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Falle von Raten-Schuldverschreibungen einfügen: Die Zahlung von Raten in Bezug auf eine Raten-Schuldverschreibung mit Rückzahlungsscheinen erfolgt gegen Vorlage der Schuldverschreibung zusammen mit dem betreffenden Rückzahlungsschein sowie Einreichung dieses Rückzahlungsscheins und, im Falle der letzten Ratenzahlung, gegen Einreichung der Schuldverschreibung bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Rückzahlungsscheine begründen keinen Titel. Rückzahlungsscheine, die ohne die dazugehörige Schuldverschreibung vorgelegt werden, begründen keine Verpflichtungen der Emittentin. Daher berechtigt die Vorlage einer Raten-Schuldverschreibung ohne den entsprechenden Rückzahlungsschein oder die Vorlage eines Rückzahlungsscheins ohne die dazugehörige Schuldverschreibung den Gläubiger nicht, die Zahlung einer Rate zu verlangen.**]**

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen: (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt, nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2), gegen Vorlage und Einreichung der entsprechenden Zinsscheine oder, im Fall von nicht mit Zinsscheinen ausgestatteten Schuldverschreibungen oder im Fall von Zinszahlungen, die nicht an einem für Zinszahlungen vorgesehenen Tag fällig werden, gegen Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibungen bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent

außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.**]**

[Im Falle von TEFRA D-Schuldverschreibungen einfügen: Die Zahlung von Zinsen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt, nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2), an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3) (b).**]]**

Im Falle von Schuld-verschrei-bungen, die mit Zinsschei-nen, Talons und/ oder Rück-zahlungs-scheinen begeben werden, einfügen:

[(c) *Einreichung von* **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen: [***Zinsscheinen***][,] [***und***] [***Talons***] [***und***]] [***Rückzahlungsscheinen***]**. Jede Schuldverschreibung, die anfänglich mit beigefügten **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen: [**Zinsscheinen**] [**oder**] [**Talons**] [**oder**]] [**Rückzahlungsscheinen**]** ausgegeben wurde, ist bei Rückzahlung vorzulegen und, außer im Falle einer Teilzahlung des Rückzahlungsbetrags, zusammen mit allen dazugehörigen noch nicht fälligen **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen: [**Zinsscheinen**][,] [**und**] [**Talons**] [**und**]] [**Rückzahlungsscheinen**]** einzureichen; erfolgt dies nicht,

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % sind, einfügen: wird der Betrag der fehlenden, noch nicht fälligen Zinsscheine (oder falls die Zahlung nicht vollständig erfolgt, der Anteil des Gesamtbetrags solcher fehlenden, nicht fälligen Zinsscheine, wie er dem Verhältnis zwischen dem tatsächlich gezahlten Betrag und der fälligen Summe entspricht) von dem ansonsten bei der Rückzahlung fälligen Betrag abgezogen**[,] [**und**] [.]]**

[Im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: werden alle nicht fälligen zugehörigen Zinsscheine (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig und es erfolgt ab diesem Zeitpunkt keine Zahlung mehr auf sie**[,] [**und**] [.]]**

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind und die anfänglich mit Talons ausgegeben werden, einfügen: werden sämtliche nicht fälligen Talons (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig und können nicht zu einem späteren Zeitpunkt gegen Zinsscheine ausgetauscht werden**[,] [**und**] [.]]**

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen: werden sämtliche zugehörigen Rück-zahlungsscheine, die in Bezug auf die Zahlung einer Rate, die (wäre sie nicht zur Rückzahlung fällig geworden) an einem Tag nach Rückzahlung fällig geworden wäre (gleich, ob sie mit dieser Schuldverschreibung eingereicht wurden oder nicht), ungültig, und bei Vorlage zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt auf sie keine Zahlung.**]**

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % sind und die anfänglich mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen: Werden Schuldverschreibungen mit einer Fälligkeit und einem Zinssatz oder Zinssätzen begeben, die dazu führen würden, dass bei Vorlage dieser Schuldverschreibungen zur Zahlung ohne die dazugehörigen, noch nicht fälligen Zinsscheine der wie vorstehend dargelegt in Abzug zu bringende Betrag den ansonsten zu zahlenden Rückzahlungsbetrag überstiege, so werden diese noch nicht fälligen Zinsscheine (gleich, ob sie beigefügt sind oder nicht)

zum Zeitpunkt der Fälligkeit solcher Schuldverschreibungen ungültig (und es erfolgt auf sie keine Zahlung), insoweit als dies erforderlich ist, damit der gemäß der vorstehenden Regelung in Abzug zu bringende Betrag den vorgesehenen Rückzahlungsbetrag nicht übersteigt. Sofern die Anwendung des letzten Satzes die Entwertung einiger, aber nicht sämtlicher noch nicht fälliger Zinsscheine einer Schuldverschreibung erfordert, bestimmt die betreffende Zahlstelle, welche nicht fälligen Zinsscheine ungültig werden sollen, wobei zu diesem Zwecke später fällige Zinsscheine vor früher fälligen Zinsscheinen für ungültig zu erklären sind.**]**

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % sind und die anfänglich mit Talons ausgegeben werden, einfügen: Am oder nach dem Zinszahlungstag, an dem der letzte Zinsschein eines Zinsscheinbogens fällig wird, kann der im Zinsscheinbogen enthaltene Talon bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen (einschließlich ggf. eines weiteren Talons) eingereicht werden. Jeder Talon gilt für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als am Zinszahlungstag fällig, an dem der letzte im jeweiligen Zinsscheinbogen enthaltene Zinsschein fällig wird.**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates oder der Staaten der festgelegten Währung ist**[.]**

[Im Falle von Zahlungen in einer Währung, die nicht in Euro konvertierbar ist, sind die entsprechenden Zahlungsbestimmungen hier einzufügen]

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:

[[Im Falle von Zahlungen in einer anderen Währung als Euro oder U.S.-Dollar einfügen:, und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank im Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in diesem Finanzzentrum unterhält.**]**

[Im Falle von Zahlungen in Euro einfügen:, und zwar in bar oder durch in Euro zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank im Hauptfinanzzentrum eines Landes, das Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion im Sinne des Vertrages über die Europäische Union, der am 7. Februar 1992 in Maastricht unterzeichnet wurde, in seiner geänderten Fassung, geworden ist, oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank in einem solchen Finanzzentrum unterhält.**]**

[Im Falle von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:, und zwar durch in U.S.-Dollar zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in New York City oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf U.S.-Dollar lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank außerhalb der Vereinigten Staaten unterhält.**]]**

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der Amerikanischen Jungferninseln, Guam, Amerikanisch Samoa, Wake Island und der Nördlichen Marianeninseln).

(4) *Erfüllung.* **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft werden, einfügen:** Im Fall von Schuldverschreibungen, die über ein Clearing-System gehalten werden, wird die Emittentin**]** **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch (eine) Globalurkunde(n) verbrieft sind,**

einfügen: Die Emittentin wird**]** durch Leistung der Zahlung an das Clearing-System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung (der "**Zahltag**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fiele, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zahltag

[bei Anwendung der Modifizierter folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, der Zahltag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen (Modifizierter folgender Geschäftstag-Konvention).**]**

[bei Anwendung der Floating Rate Note Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, der Zahltag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen. **[Im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Im Falle einer Zinszahlung ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag (falls anwendbar) der Tag, der numerisch dem vorausgehenden Zinszahlungstag in demjenigen Kalendermonat entspricht, der **[maßgebliche Zahl einfügen] [**Monate**] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag oder, im Fall des ersten Zinszahlungstages für die Schuldverschreibungen, dem Tag der Begebung liegt, es sei denn, dass (a) kein derartiger numerisch korrespondierender Tag in dem Kalendermonat existiert, in den der Zinszahlungstag fällt, in welchem Fall der Zinszahlungstag der letzte Tag in diesem Kalendermonat ist, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt; (b) der betreffende Zinszahlungstag auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, in welchem Fall der Zinszahlungstag der erste darauf folgende Geschäftstag ist, es sei denn, dieser Tag fiele in den nächsten Kalendermonat; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den ersten vorausgehenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt; oder (c) der vorausgehende anwendbare Zinszahlungstag auf den letzten Geschäftstag in einem Kalendermonat fallen würde, dann sind alle folgenden anwendbaren Zinszahlungstage vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[maßgebliche Zahl einfügen] [**Monate**] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt (*Floating Rate Note* Geschäftstag-Konvention).**]]**

[bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben (Folgender Geschäftstag-Konvention).**]**

[bei Anwendung der Vorhergegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen (Vorhergegangener Geschäftstag-Konvention).**]**

"**Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), **[**(i)**]** an dem **[**Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) in **[sämtliche maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** geöffnet sind**] [[**,**] [**und**] [**(ii)**]** an dem**]** das Clearing-System **[**und**] [[**TARGET**] [**das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**")**]]** betriebsbereit **[**ist**] [**sind**]**.

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, und falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Zahltag in Bezug auf eine Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierter folgender Geschäftstag-Konvention, Floating Rate Note Geschäftstag-Konvention und Vorhergegangener Geschäftstag-**

Konvention einfügen: vorgezogen wird**]** **[**oder**]** **[bei Modifizierter folgender Geschäftstag-Konvention, Floating Rate Note Geschäftstag-Konvention und Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** sich nach hinten verschiebt**],** wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.**]**

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, und falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Zahltag in Bezug auf eine Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierter folgender Geschäftstag-Konvention, Floating Rate Note Geschäftstag-Konvention und Vorhergegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:** vorgezogen wird**]** **[**oder**]** **[bei Modifizierter folgender Geschäftstag-Konvention, Floating Rate Note Geschäftstag-Konvention und Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** sich nach hinten verschiebt**]**, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.**]**

Falls der Zahltag in Bezug auf die Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen**[**,**]** **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen**[**,**]]** **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen**[**,**]]** **[im Falle von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** die auf die Schuldverschreibungen anwendbare(n) Rate(n)**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

(7) *Hinterlegung von Kapital* **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** *und Zinsen***]**. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** Zins- oder**]** Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5
RÜCKZAHLUNG

[(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*.**]**

Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldver-

[Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen, zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Falle eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, und im Falle eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag**]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen**

schreibungen sind, einfügen:

zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden einfügen: ihrem Nennbetrag**] [falls die Schuldverschreibungen nicht zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, sonstigen Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung, Index und/oder Formel, wonach der Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, einfügen.]**.**]**

Im Falle von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

[Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen, an **[**dem**] [**den**]** nachstehenden Ratenzahlungstermin**[**en**]** zu **[**der**] [**den**]** folgenden Rate**[**n**]** zurückgezahlt:

Ratenzahlungstermin**[**e**]** **[Ratenzahlungstermin(e) einfügen]**	Rate**[**n**]** **[Rate(n) einfügen]**
[_____**]**	**[**_____**]**
[_____**]**	**[**_____**]**

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[[(2)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call).*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen an **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) einfügen:** maßgeblichen**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**])** (Call) zu **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call) einfügen:** maßgeblichen**]** Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträgen**]** (Call), wie nachstehend angegeben **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** , nebst etwaigen bis zum **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) einfügen:** maßgeblichen**]** Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**] [**vollständig**] [**teilweise**]** zurückzahlen. **[Im Falle einer nur teilweisen vorzeitigen Rückzahlung sind die betreffenden Regelungen einzufügen.] [Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrags oder eines höheren Rückzahlungsbetrags einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrags von **[**mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [höherer Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.**]**

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Call) **[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]**	Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträge**]** (Call) **[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**
[_____**]**	**[**_____**]**
[_____**]**	**[**_____**]**

[Anstelle der vorstehenden Tabelle kann auch eine Formel zur Bestimmung des Wahl-Rückzahlungsbetrags/der Wahl-Rückzahlungsbeträge (Call) eingefügt werden.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.**]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 11 mitzuteilen. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird, und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag **[falls die Schuldverschreibungen durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:** und die Seriennummern**]** der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den **[im** Fall **von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) einfügen:** maßgeblichen**]** Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist gegenüber Gläubigern einfügen, die nicht weniger als fünf Geschäftstage im Sinne des § 4 (5) betragen darf] [**und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist gegenüber Gläubigern einfügen]]** Geschäftstage (wie in § 4 (5) definiert) nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call) einfügen:** maßgeblichen**]** Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing-Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.**]] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen durch Los oder auf eine andere Art und Weise ermittelt, die dem Fiscal Agent nach seinem alleinigen Ermessen als angemessen und billig erscheint.**]**

(d) **[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Zuständigen Aufsichtsbehörde zu dieser vorzeitigen Rückzahlung. Der Emittentin wird eine Rückzahlung nur gestattet werden, wenn und soweit die Rückzahlung nicht aufgrund anwendbarer Eigenmittelvorschriften unzulässig ist.

Zahlungen, die entgegen dem vorhergehenden Absatz geleistet werden, sind der Emittentin ungeachtet etwaiger entgegenstehender Vereinbarungen zurückzugewähren. Dies gilt allerdings nur, soweit dies nach den dann anwendbaren Eigenmittelvorschriften Voraussetzung für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital ist.

"**Zuständige Aufsichtsbehörde**" bezeichnet die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") sowie jede andere zuständige Behörde, die derzeit von der BaFin wahrgenommene Aufsichtsbefugnisse übernimmt.**]]**

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[[(3)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put).*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Put) einfügen:** maßgeblichen**]** Wahl-Rückzahlungstag**[**en**]** (Put) zu **[**dem**] [**den**] [im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Put) einfügen:** maßgeblichen**]** Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträgen**]** (Put), wie nachstehend angegeben, insgesamt und nicht teilweise **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** nebst etwaigen bis zum **[im Fall von mehreren Wahl-**

Rückzahlungstagen (Put) einfügen: maßgeblichen**]** Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag**[**e**]** (Put) **[Wahl- Rückzahlungstag(e) einfügen]**	Wahl-Rückzahlungs**[**betrag**] [**beträge**]** (Put) **[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**
[_____]	**[_____]**
[_____]	**[_____]**

[Anstelle der vorstehenden Tabelle kann auch eine Formel zur Bestimmung des Wahl-Rückzahlungsbetrags/der Wahl-Rückzahlungsbeträge (Put) eingefügt werden.]

[Falls die Emittentin ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach § 5 (2) verlangt hat.**]**

(b) **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:** Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist gegenüber Emittentin einfügen, die nicht weniger als fünfzehn Geschäftstage im Sinne des § 4 (5) betragen darf] [**und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist gegenüber Emittentin einfügen]]** Geschäftstage (wie in § 4 (5) definiert) vor dem **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Put) einfügen:** maßgeblichen**]** Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, (i) bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") in der beim Fiscal Agent dann erhältlichen Form zu hinterlegen oder, falls anwendbar, durch seine Depotbank (wie in § 12 (3) definiert) hinterlegen zu lassen und (ii) den gesamten Nennbetrag an Schuldverschreibungen, für den der Gläubiger sein Recht auf vorzeitige Rückzahlung ausüben möchte, an die Emittentin oder an deren Order zu liefern oder durch seine Depotbank (wie in § 12 (3) definiert) liefern zu lassen durch Übertragung dieser Schuldverschreibungen auf das Konto, das der Fiscal Agent beim Clearing-System unterhält, oder in einer anderen Weise, die den dann geltenden Regeln des Clearing-Systems entspricht. Die Ausübungserklärung hat (i) die Anzahl von Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummer(n) dieser Schuldverschreibung(en), falls anwendbar, und (iii) die Kontaktdaten des Gläubigers sowie seine Bankverbindung zu enthalten. Falls die Ausübungserklärung dem Fiscal Agent erst nach 17.00 Uhr (am Ort seiner bezeichneten Geschäftsstelle) zugeht, gilt sie als am unmittelbar folgenden Geschäftstag (wie in § 4 (5) definiert) zugegangen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.**] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:** Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist gegenüber Emittentin einfügen, die nicht weniger als fünfzehn Geschäftstage im Sinne des § 4 (5) betragen darf] [**und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist gegenüber Emittentin einfügen]]** Geschäftstage (wie in § 4 (5) definiert) vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent oder einer anderen Zahlstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") in der beim Fiscal Agent dann erhältlichen Form zusammen mit der/den entsprechenden Schuldverschreibung(en) zu hinterlegen oder durch seine Depotbank (wie in § 12

(3) definiert) hinterlegen zu lassen. Die Ausübungserklärung hat (i) die Anzahl von Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummer(n) dieser Schuldverschreibung(en), falls anwendbar, und (iii) die Kontaktdaten des Gläubigers sowie seine Bankverbindung zu enthalten. Falls die Ausübungserklärung dem Fiscal Agent erst nach 17.00 Uhr (am Ort seiner bezeichneten Geschäftsstelle) zugeht, gilt sie als am unmittelbar folgenden Geschäftstag (wie in § 4 (5) definiert) zugegangen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen und die so hinterlegte(n) Schuldverschreibung(en) kann/können nicht zurückgenommen werden.**]**

Falls die Emittentin im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen aufgrund Eintritts eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[[(4)**]** *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund Eintritts eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Im Falle des Eintritts eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen ganz und nicht teilweise unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 60 Tagen vor dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag jederzeit zum Rückzahlungsbetrag **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** nebst etwaigen bis zum für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzuzahlen.

Diese Kündigung ist unwiderruflich und den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 11 mitzuteilen. Die Kündigung hat die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen und den für die Rückzahlung festgelegten Tag sowie den Rückzahlungsbetrag zu beinhalten.

Ein "**Aufsichtsrechtliches Ereignis**" gilt als eingetreten, wenn die Schuldverschreibungen aufgrund einer Änderung oder Ergänzung der am Tag ihrer Begebung geltenden Eigenmittelvorschriften nicht mehr vollständig als Ergänzungskapital (im Sinne dieser Eigenmittelvorschriften) der Emittentin anerkannt werden.

Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Zuständigen Aufsichtsbehörde zu dieser vorzeitigen Rückzahlung, soweit diese erforderlich ist.

[Falls der Begriff Zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht definiert wurde, einfügen: "**Zuständige Aufsichtsbehörde**" bezeichnet die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") sowie jede andere zuständige Behörde, die derzeit von der BaFin wahrgenommene Aufsichtsbefugnisse übernimmt.**]**

[Im Falle von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder indexierten Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hinsichtlich der Rückzahlung des Kapitals hier einfügen.]

§ 6
DER FISCAL AGENT[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle***[***n***]**. Der anfänglich bestellte Fiscal Agent, der zugleich Hauptzahlstelle ist **[[**,**] [**und**]** die anfänglich bestellte**[**n**]** Zahlstelle**[**n**]] [**und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** und **[**seine**] [**deren**] [**ihre**] [**jeweiligen**]** anfänglich bezeichnete**[**n**]** Geschäftsstelle**[**n**]** laute**[**t**][**n**]** wie folgt:

Fiscal Agent: **[**Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main

Deutschland**]**

[anderen Fiscal Agent einfügen]

[Zahlstelle**[**n**]**: **[Zahlstelle(n) und deren bezeichnete(n) Geschäftsstelle(n) angeben]]**

[Falls der Fiscal Agent als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: Der Fiscal Agent handelt auch als Berechnungsstelle.**]**

[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht der Fiscal Agent ist, einfügen: Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]]**

Der Fiscal Agent **[[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**behält**]** **[**behalten**]** sich das Recht vor, jederzeit mit Zustimmung der Emittentin **[**seine**]** **[**ihre**]** **[**jeweiligen**]** bezeichnete**[**n**]** Geschäftsstelle**[**n**]** durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder **[**eine**]** zusätzliche oder andere Zahlstelle**[**n**]** **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten **[im Falle von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[**,**]** **[**und**]** (ii), solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Land, in dem sich die Börse befindet]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, wie es die in diesem Fall anwendbaren Regeln verlangen**]** **[im Falle von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:[**,**]** **[**und**]** **[**(iii)**]**, falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der 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**]** **[**(iv)**]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten**]**. Die Emittentin wird die Gläubiger von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung (durch Veröffentlichung in den in § 11 aufgeführten Medien) informieren.

(3) *Erfüllungsgehilfe**[**n**]** der Emittentin.* Der Fiscal Agent **[[**,**]** **[**und**]** **[**die**]** **[**etwaige**]** Zahlstelle**[**n**]]** **[**und die Berechnungsstelle**]** **[**handelt**]** **[**handeln**]** ausschließlich als Erfüllungsgehilfe**[**n**]** der Emittentin und **[**übernimmt**]** **[**übernehmen**]** keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen **[**ihm**]** **[**ihnen**]** und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden unter Einbehalt oder Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben geleistet, falls ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder aufgrund von FATCA vorgeschrieben ist. Falls

ein solcher Einbehalt oder Abzug erfolgt, wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge auf die Schuldverschreibungen zahlen (kein "*gross-up*").

"**FATCA**" bezeichnet (i) *Sections 1471* bis *1474* des *U.S. Internal Revenue Code of 1986* (*U.S. Foreign Account Tax Compliance Act*) und damit zusammenhängende Verordnungen oder sonstige amtliche Richtlinien (die "**U.S.-Bestimmungen**"), (ii) ein Abkommen, ein Gesetz, eine Verordnung oder sonstige amtliche Richtlinie, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S.-Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (iii) einen zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S.-Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**") oder (iv) eine Vereinbarung, die die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär zwecks Umsetzung der U.S.-Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[§ 8
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.**]**

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:

[§ 8
VORLEGUNGSFRIST, ERSETZUNG VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN
[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind und die mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: UND ZINSSCHEINEN]

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt. **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind und die mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine beträgt gemäß § 801 Absatz 2 BGB vier Jahre und beginnt mit dem Ablauf des Kalenderjahres, in dem der betreffende Zinsschein zur Zahlung fällig geworden ist.**]** Sollte eine Schuldverschreibung **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind und die mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** oder ein Zinsschein**]** verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie**[**/er**]** bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent vorbehaltlich der betreffenden Börsenbestimmungen und aller anwendbaren Gesetze ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit, einer Freistellung und dergleichen zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind und die mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** oder ein solcher Zinsschein**]** muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.**]**

§ 9
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger jedes andere Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Rechte und Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land oder in den Ländern, in denen die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten, die zum Zeitpunkt des Inkrafttretens der Ersetzung den Betrag an Steuern oder Abgaben übersteigen, die in dem Land oder in den Ländern, in denen die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, einbehalten oder abgezogen werden;

(c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge **[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** auf nachrangiger Basis**]** zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde;

(d) die Gläubiger als Folge der Ersetzung nicht den Schutz der Gewährträgerhaftung nach § 5 Absatz 2 des Gesetzes über die Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (das "**Gesetz**"), der Anstaltslast des Landes Baden-Württemberg gemäß § 5 Absatz 1 des Gesetzes und der ausdrücklichen Garantie des Landes Baden-Württemberg gemäß § 5 Absatz 3 des Gesetzes, in der zum Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Ersetzung jeweils gültigen Fassung, oder einer gleichwertigen Verpflichtung des Landes Baden-Württemberg oder der Bundesrepublik Deutschland, die eine solche Gewährträgerhaftung, Anstaltslast oder Garantie ersetzt, verlieren; und

(e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a)-(d) erfüllt wurden.

(2) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin.

(3) *Veröffentlichung.* Jede Ersetzung der Emittentin ist den Gläubigern in den in § 11 aufgeführten Medien mitzuteilen. Die Ersetzung tritt durch die Veröffentlichung der Mitteilung in Kraft. Die Emittentin (und im Falle einer wiederholten Anwendung dieses § 9, jede vorherige Nachfolgeschuldnerin) ist mit dem Datum der Veröffentlichung der Ersetzung von allen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen befreit.

§ 10
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung, des Ausgabepreises, des Verzinsungsbeginns und/oder des Datums für die erste Zinszahlung)**] [Im Falle von Schuldverschreibungen, die festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % oder Nullkuponschuldverschreibungen sind, einfügen:** (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tages der Begebung und/oder des Ausgabepreises)**]** in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen erhöhen.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis anzukaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder beim Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden.

[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: Soweit dies nach den dann anwendbaren Eigenmittelvorschriften Voraussetzung ist, ist der Rückkauf der Schuldverschreibungen durch die Emittentin von der vorherigen Zustimmung der Zuständigen Aufsichtsbehörde abhängig.

Zahlungen, die aufgrund eines solchen Rückkaufs entgegen dem vorhergehenden Absatz geleistet werden, sind der Emittentin ungeachtet etwaiger entgegenstehender Vereinbarungen zurückzugewähren. Dies gilt allerdings nur, soweit dies nach den dann anwendbaren Eigenmittelvorschriften Voraussetzung für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital ist.

[Falls der Begriff Zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht definiert wurde, einfügen: "**Zuständige Aufsichtsbehörde**" bezeichnet die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") sowie jede andere zuständige Behörde, die derzeit von der BaFin wahrgenommene Aufsichtsbefugnisse übernimmt.**]]**

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten oder gemäß Absatz (2) zwecks Entwertung eingereichten Schuldverschreibungen sind unverzüglich **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die weder festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % noch Nullkuponschuldverschreibungen sind und die mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** zusammen mit allen nicht fälligen und zusammen mit den Schuldverschreibungen eingereichten oder ihnen beigefügten Zinsscheinen**]** zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 11
MITTEILUNGEN

Im Falle von Schuldverschreibungen, die an dem

[[(1) *Veröffentlichung.***]** Solange dies gesetzlich erforderlich ist, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Bundesanzeiger bzw. einem entsprechenden Nachfolgemedium und, soweit darüber hinaus gesetzlich erforderlich, in weiteren gesetzlich bestimmten Medien veröffentlicht. **[Falls die Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen werden sollen, einfügen:** Solange die Schuldverschreibungen

geregelten Markt einer Börse zum Handel zugelassen werden sollen, einfügen:

an der Luxemburger Börse zum Handel am geregelten Markt zugelassen sind und die Regeln der Luxemburger Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auch auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.**] [sonstige Veröffentlichungsart einfügen]** Sämtliche Mitteilungen werden wirksam am dritten Tag, der auf die Veröffentlichung folgt, oder, sofern die Veröffentlichung mehr als einmal oder an verschiedenen Tagen erfolgt, am dritten Tag, der auf die erste Veröffentlichung folgt.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[(2) *Übersendung von Mitteilungen an das Clearing-System.* Soweit eine Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht erforderlich ist, kann die Emittentin eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Übersendung der Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Übersendung der Mitteilung an das Clearing-System als den Gläubigern mitgeteilt.**]]**

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind und nicht an dem geregelten Markt einer Börse zum Handel zugelassen werden sollen, einfügen:

[Die Emittentin kann Mitteilungen an die Gläubiger an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger übersenden; jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Übersendung der Mitteilung an das Clearing-System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

§ 12
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Emittentin, der Gläubiger und der Erfüllungsgehilfen bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main. Die Zuständigkeit der vorgenannten Gerichte ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten unter ausschließlicher Beteiligung von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland handelt; ansonsten ist die Zuständigkeit nicht ausschließlich.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen zu schützen oder geltend zu machen, indem er (a) eine Bescheinigung der Depotbank beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing-System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält und die Empfangsbestätigung des Clearing-Systems und des betreffenden Clearing-System-Teilnehmers trägt, und (b) eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing-Systems oder des Verwahrers des Clearing-Systems bestätigt hat. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben, und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing-Systems und jedes weiteren Clearing-Systems, das bei diesem Clearing-System ein Konto unterhält.**]**

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:

[(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, die über ein Clearing-System gehalten werden, ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen zu schützen oder geltend zu machen, indem er (a) eine Bescheinigung der Depotbank beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing-System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält, und (b) eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde oder der Einzelurkunde vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing-Systems oder des Verwahrers des Clearing-Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der vorläufigen Globalurkunde oder der Einzelurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** oder Sammelglobalurkunde**]** in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Depotgeschäft zu betreiben, und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing-Systems und jedes weiteren Clearing-Systems, das bei diesem Clearing-System ein Konto unterhält.**]**

§ 13
SPRACHE

Falls die Emis-

[Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist rechtlich

sionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:	verbindlich und maßgebend. Die Übersetzung in die englische Sprache ist rechtlich unverbindlich.**]**
Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:	**[**Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist rechtlich verbindlich und maßgebend. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist rechtlich unverbindlich.**]**
Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:	**[**Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**

Terms and Conditions of the Notes
English Language Version

This Tranche of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated July 19, 2022 (the "**Agency Agreement**") between Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank ("**L-Bank**" or the "**Issuer**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent and principal paying agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder).

In the case of Long-Form Conditions insert:

[The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed, modified or replaced, in whole or in part, by the terms of the Final Terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms modifying or replacing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify or replace the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent *provided* that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.**]**

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Tranche of Notes (the "**Notes**") of L-Bank is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[in the case the Global Note is an NGN insert:** (subject to § 1(6))**] [insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in **[**a**]** denomination**[**s**]** of **[insert Specified Denomination(s)]** (the "**Specified Denomination[s]**").

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

[(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**") **[in the case the Permanent Global Note is an NGN insert:** in the form of a new global note ("**NGN**")**] [in the case the Permanent Global Note is a CGN insert:** in the form of a classical global note ("**CGN**")**] [In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** without interest coupons**]**. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** and interest coupons**]** will not be issued.**]**

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note which will be exchangeable for a Permanent Global Note insert:

[(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") **[in the case the Temporary Global Note is an NGN insert:** in the form of a new global note ("**NGN**")**] [in the case the Temporary Global Note is a CGN insert:** in the form of a classical global note ("**CGN**")**] [In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** without interest coupons**]**. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") in the same form **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** without interest coupons**]**. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** and interest coupons**]** will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. **[In the case of TEFRA D Notes insert:** The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions), as required by U.S. Treasury Regulations. **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest.**]** Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).**]]**

In the case of Notes initially represented by a Permanent Global Note or by a Temporary Global Note which will be exchanged

[(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [in the case of Notes kept in custody on behalf of CBL and Euroclear insert:** (CBL and Euroclear each acting as an "**International Central Securities Depository**" or "**ICSD**" (and together the "**ICSDs**"))**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** and any successor in such capacity.

[In the case of Notes kept in custody on behalf of both ICSDs insert:

[In the case the Global Note(s) is/are (an) NGN(s) insert: The Global Note**[**s**] [**is**] [**are**]** kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.**]**

[In the case the Global Note(s) is/are (an) CGN(s) insert: The Global Note**[**s**] [**is**] [**are**]** kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.**]]**

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interests or rights in the Global Note**[**s**]**. The transfer of such

for a Permanent Global Note insert:

proportionate co-ownership or beneficial interests or rights shall be effected in accordance with the provisions of the Clearing System.

[In the case the Global Note(s) is/are (an) NGN(s) insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note**[**s**]** 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 Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note**[**s**]** and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** or payment of interest**] [In the case of instalment Notes insert:** or payment of an instalment**]** being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note**[**s**]** the Issuer shall procure that details of such redemption **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** or payment**]** or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note**[**s**]** shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note**[**s**]** shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled **[In the case of instalment Notes insert:** or by the total principal amount of such instalment so paid**]**.

[In the case of Notes initially represented by a Temporary Global Note insert: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.**]]**

In the case of Notes initially represented by a Temporary Global Note which will be exchanged in whole or in part for Definitive Notes insert:

[(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

(3) *Temporary Global Note - Exchange.*

The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** without interest coupons**]**. The Temporary Global Note will be exchangeable for **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes only insert:** individual Notes in the Specified Denomination**[**s**]** in definitive form ("**Definitive Notes**") **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** with attached **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert: [**interest coupons ("**Coupons**")**]** **[**and talons ("**Talons**") for further Coupons**]]** **[**and**]** **[**payment receipts ("**Receipts**") in respect of the instalments of principal payable**]]** **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Notes insert:** in part, individual Notes in the Specified Denomination**[**s**]** in definitive form ("**Definitive Notes**") **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** with attached **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert: [**interest coupons ("**Coupons**")**]** **[**and talons ("**Talons**") for further Coupons**]]** **[**and**]** **[**payment receipts ("**Receipts**") in respect of the instalments of principal payable**]** and in the other part, one or more collective Notes (each, a "**Collective Note**") **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes and if the Notes are issued with Coupons insert:** with attached global interest coupons ("**Global Interest Coupons**")**]]**; the right of Holders to require delivery of Definitive Notes in exchange

for Notes which are represented by a Collective Note shall be governed by § 9a(3), first sentence German Securities Custody Act (*Depotgesetz*).

The Temporary Global Note **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Notes insert:** and any Collective Note **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes and if the Notes are issued with Coupons insert:** and any Global Interest Coupon**]]** shall be signed by authorised signatories of the Issuer and the Temporary Global Note **[**and any Collective Note**]** shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert: [**,**] [In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert: [**Coupons**] [**,**] [**and**] [**Talons**]] [**and**] [**Receipts**]** shall be signed in facsimile by authorised signatories of the Issuer and the Definitive Notes shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.

[in the case of Notes other than TEFRA D Notes insert:

The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form set out hereabove on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note.**]**

[in the case of TEFRA D Notes insert:

The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form set out hereabove on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions), as required by U.S. Treasury Regulations. **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest.**]** Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).**]**

(4) *Clearing System.* The Temporary Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all Notes represented by it have been exchanged in full as set out in § 1(3) above. "**Clearing System**" as used herein means **[if more than one Clearing System insert:** each of**]** the following: **[**Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")**] [**Clearstream Banking S.A., Luxembourg ("**CBL**")**] [**and**] [**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**] [**,**] [**and**] [specify other Clearing System]** and any successor in such capacity.

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" as used herein means, in respect of Notes deposited with any Clearing System or other central securities depository, any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interests or rights in the Notes so deposited and otherwise in the case of Definitive Notes the bearer of a Definitive Note.**]**

[([●])] *References to Notes.* References herein to the "**Notes**" include (unless the context otherwise requires) references to any global note representing the Notes **[,] [**and**] [**any Collective Note**] [**and any Definitive Notes**] [if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** and the **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert: [**Global Interest Coupons**] [,] [**and**] [**Coupons**] [,] [**and**] [**Talons**]] [**and**] [**Receipts**]** appertaining thereto**]**.

§ 2
STATUS

In the case of unsubordinated Notes insert:

[The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except as otherwise determined by mandatory rules of law.**]**

In the case of subordinated Notes insert:

[The Notes are intended to qualify as eligible capital (*anrechenbare Eigenmittel*) in the form of tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) under the applicable Capital Regulations ("**Tier 2 Capital**"). The Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* with all other unsecured and equally subordinated obligations of the Issuer, except as otherwise determined by mandatory rules of law. In the event of the liquidation of the Issuer or insolvency proceedings over the assets of the Issuer[(1)], such obligations will be subordinated to all obligations of the Issuer which do not qualify as own funds within the meaning of Regulation (EU) No. 575/2013 as supplemented or amended from time to time (Capital Requirements Regulation) (the "**CRR**"); in any such event, no amounts shall be payable in respect of the Notes until all obligations which do not qualify as own funds within the meaning of the CRR have been satisfied in full. Obligations which rank senior to the obligations under the Notes include (i) all claims of unsubordinated creditors of the Issuer, (ii) the claims specified in § 39(1) of the German Insolvency Act (*Insolvenzordnung*) (the "**InsO**") or any successor provision thereto and (iii) contractually subordinated obligations within the meaning of § 39(2) InsO (or any successor provision thereof) of the Issuer which do not qualify as own funds within the meaning of the CRR in the event of a liquidation of the Issuer or insolvency proceedings over the assets of the Issuer[(1)].

No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out above or shorten the term of the Notes or any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). This only applies to the extent it is required for the Notes to qualify as Tier 2 Capital under the then applicable Capital Regulations.

"**Capital Regulations**" means the statutory provisions, requirements, guidelines and policies relating to capital adequacy requirements and adopted by bodies of the European Union or the Federal Republic of Germany and any other competent authority then in effect in the Federal Republic of Germany and which are applicable from time to time to the Issuer.

---

(1) Pursuant to § 12 *Insolvenzordnung* (Insolvency Act) and § 45 *Baden-Württembergisches Gesetz zur Ausführung des Gerichtsverfassungsgesetzes und von Verfahrensgesetzen der ordentlichen Gerichtsbarkeit* (Implementing Law of the State of Baden-Württemberg relating to the Federal Judicature Act and to Laws on the Proceedings of the Ordinary Jurisdiction), insolvency proceedings may not be instituted against L-Bank.

§ 3
INTEREST

In the case of Fixed Rate Notes insert:

[(1) *Rate of Interest* **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** *and Interest Payment Dates***]***.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5**[**(1)**]**). **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:** Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date] [if the First Interest Payment Date does not fall (in the case of semi-annual interest payments) six months or (in the case of annual interest payments) one year after the Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount per first Specified Denomination]** per Note in a denomination of **[insert first Specified Denomination] [**and**] [insert further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per Note in a denomination of **[insert further Specified Denominations]**.**] [If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert:** Interest in respect of the period from (and including) **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** to (but excluding) the Maturity Date will amount to **[insert Final Broken Amount per first Specified Denomination]** per Note in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Final Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per note in a denomination of **[insert further Specified Denominations]**.

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4(5).**]**

[In the case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert: Therefore, no interest will be paid on the Notes.**]**

(2) *Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption **[In the case of Notes represented by Definitive Notes insert:**, but not beyond the expiry of the fourteenth day after a notice has been published by the Fiscal Agent in the media set out in § 11 that the funds required for redemption have been provided to it**]** at the default rate of interest established by law[(1)].

[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. insert:

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for any period of time, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).**]]**

In the case of Floating Rate Notes insert:

[(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their principal amount from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(**[**1**]**)). Interest on the Notes shall be payable **[**quarterly**] [**semi-annually**] [**annually**]** in arrear on each Interest Payment Date (as defined below).

---

(1) The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* for the periods as of January 1 and July 1, respectively, of each year, §§ 288(1), 247(1) German Civil Code.

(b) "**Interest Payment Date**" means

[in the case of Specified Interest Payment Dates insert: each **[insert Specified Interest Payment Dates]**, commencing on **[insert first Interest Payment Date]**.**]**

[in the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[insert number] [**weeks**] [**months**] [insert other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date (being **[insert first Interest Payment Date]**), after the Interest Commencement Date.**]**

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4(5).

[In case the Reference Interest Rate is other than EuroSTR, SOFR or SONIA insert:

(2) *Rate of Interest.* **[if Screen Rate Determination insert:** The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be, except as provided below, **[insert relevant reference interest rate]** (the "**Reference Interest Rate**"), being the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page (as defined below) as of 11:00 a.m. (**[**Brussels**] [insert other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the **[[insert applicable number of days]** Business Day **[**(as defined in § 4 (5))**]** prior to the **[**commencement**] [**end**]] [**first day**]** of the relevant Interest Period. **[if a Business Day definition is required, which differs from the general Business Day definition set out in § 4, insert:** For the purposes of this paragraph only, "**Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[[**TARGET**] [**the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**")**]** is operational**] [**and**] [**commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]**.**] [If other method of determination applies, insert relevant details.]**

[If Margin insert: "**Margin**" means **[●]** per cent. per annum.**]**

"**Screen Page**" means **[insert relevant Screen Page]** or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the replacement information vendor for the purposes of displaying the **[insert relevant reference interest rate]**.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall, provided that no Rate Replacement Event pursuant to § 3**[**(9)**]** has occurred, after consultation with the Issuer, request the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with their offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the **[insert relevant location]** interbank market **[**in the Euro-zone**]** at approximately 11:00 a.m. (**[**Brussels**] [insert other relevant location]** time) on the Interest Determination Date.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in **[insert relevant location] [**in the Euro-zone**]**, selected by the Calculation Agent acting in good faith and after having consulted with the Issuer, at which such banks offer, as at **[**11:00 a.m.**] [insert other relevant time]** (**[**Brussels**] [insert other relevant location]** time) on the **[**relevant Interest Determination Date**] [**first day of the relevant Interest Period**]**, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks **[if Margin insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**.

If the **[insert relevant Reference Interest Rate]** cannot be determined pursuant to the paragraphs set out above, but the publication of the **[insert relevant Reference Interest Rate]** has not been permanently discontinued, the Rate of Interest in respect of the relevant Interest Period shall be the last monthly average offered quotation for the **[insert relevant Reference Interest Rate]** which appears on the website of **[insert relevant central bank on whose website the relevant monthly average offered quotation for the relevant Reference Interest Rate appears]** on the **[**relevant Interest Determination Date**] [**first day of the relevant Interest Period**] [if Margin insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**, all as determined by the Calculation Agent.

If the publication of the **[insert relevant Reference Interest Rate]** is permanently discontinued and there is no successor rate to the **[insert relevant Reference Interest Rate]**, the Rate of Interest in respect of the relevant Interest Period shall be the rate determined by linear interpolation between (a) the offered quotation for the still available **[insert Reference Interest Rate (without a term)]** with the next shorter term than the term of the **[insert relevant Reference Interest Rate]** and (b) the offered quotation for the still available **[insert Reference Interest Rate (without a term)]** with the next longer term than the term of the **[insert relevant Reference Interest Rate]** (rounded upwards or downwards if necessary to the nearest one **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005**] [if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005**]** being rounded upwards) **[if Margin insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**, all as determined by the Calculation Agent on the **[**relevant Interest Determination Date**] [**first day of the relevant Interest Period**]**. If there is either no **[insert Reference Interest Rate (without a term)]** with a shorter term than the term of the **[insert relevant Reference Interest Rate]** or no offered quotation for the **[insert Reference Interest Rate (without a term)]** with a shorter term than the term of the **[insert relevant Reference Interest Rate]** and/or if there is no **[insert Reference Interest Rate (without a term)]** with a longer term than the term of the **[insert relevant Reference Interest Rate]** or no offered quotation for the **[insert Reference Interest Rate (without a term)]** with a longer term than the term of the **[insert relevant Reference Interest Rate]**, the Rate of Interest shall be the last monthly average offered quotation for the **[insert relevant Reference Interest Rate]** which appears on the website of **[insert relevant central bank on whose website the relevant monthly average offered quotation for the relevant Reference**

Interest Rate appears] on the **[**relevant Interest Determination Date**] [**first day of the relevant Interest Period**] [if Margin insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin**]**, all as determined by the Calculation Agent.

"**Reference Banks**" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert:** four major banks in the **[insert relevant location]** interbank market **[**in the Euro-zone**]** selected by the Calculation Agent acting in good faith and after having consulted with the Issuer**] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here]**.

[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 in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992) and the Amsterdam Treaty of October 2, 1997, as further amended from time to time.**]]**

[In case the Reference Interest Rate is EuroSTR insert:

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be, except as provided below, the EuroSTR Index Rate (as defined below) (expressed as a percentage rate per annum), **[in case of a Margin insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below) (which for the avoidance of doubt, shall not be **[**compounded**] [**deducted**]** daily but shall be **[**added to**] [**deducted from**]** the EuroSTR Index Rate on the Interest Determination Date (as defined below))**]**, all as determined by the Calculation Agent on the Interest Determination Date.

"**EuroSTR Index Rate**" means, subject to the application of the EuroSTR Index Rate fallback provisions provided in subparagraph (3) below and the final fallback provisions provided in subparagraph (5) below, in relation to any Interest Period, a percentage rate, as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (rounded if necessary to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards):

$$\left(\frac{\text{EuroSTR Index}_{\text{End}}}{\text{EuroSTR Index}_{\text{Start}}} - 1\right) \times \frac{360}{\text{d}_{\text{c}}}$$

where:

"**d_c**" means the number of days in the relevant Observation Period.

"**EuroSTR Index**" means, for purposes of determining EuroSTR Index Rate in respect of any TARGET Business Day, the EuroSTR Index value as published by the European Central Bank on the Website of the European Central Bank at 9:00 a.m. **(**Frankfurt time) on such TARGET Business Day.

"**EuroSTR Index$_{End}$**" means the EuroSTR Index value on the day which is **[**five**] [●]** TARGET Business Days preceding the immediately following Interest Payment Date.

"**EuroSTR Index$_{Start}$**" means the EuroSTR Index value on the day which is **[**five**] [●]** TARGET Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period.

(3) *EuroSTR Index Rate Fallback Provisions.*

(a) If EuroSTR Index$_{Start}$ or EuroSTR Index$_{End}$ is not published on the relevant Interest Determination Date, EuroSTR Index Rate will be calculated by the Calculation Agent for the relevant Interest Period for which the relevant EuroSTR Index is not

available in accordance with the provisions set out below and the following formula for Compounded Daily EuroSTR (rounded if necessary to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards):

$$\text{Compounded Daily EuroSTR} = \left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1 + \frac{\text{EuroSTR}_i \times n_i}{360}\right) - 1\right] \times \frac{360}{d}$$

where:

"**d**" means the number of days in the relevant Observation Period.

"$\mathbf{d_0}$" means, in relation to any Interest Period, the number of TARGET Business Days in the relevant Observation Period.

"$\mathbf{EuroSTR_i}$" means in respect of any TARGET Business Day "i" in the relevant Observation Period, the reference rate equal to EuroSTR in respect of that TARGET Business Day "i".

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, each representing the relevant TARGET Business Day in chronological order from (and including) the first TARGET Business Day in the relevant Observation Period to (but excluding) the last TARGET Business Day in such Observation Period.

"$\mathbf{n_i}$" means, in relation to any TARGET Business Day "i" the number of days in the relevant Observation Period from (and including) such TARGET Business Day "i" up to (but excluding) the immediately following TARGET Business Day.

(b) If EuroSTR is not available in respect of a TARGET Business Day falling in the relevant Observation Period and

(i) no EuroSTR Cessation Event has occurred, EuroSTR for such TARGET Business Day shall be the EuroSTR published on the Website of the European Central Bank on the last TARGET Business Day prior to the relevant TARGET Business Day; or

(ii) both a EuroSTR Cessation Event and a EuroSTR Cessation Effective Date have occurred, the rate (to be used to calculate the Rate of Interest) for each day in any Observation Period occurring on or after the EuroSTR Cessation Effective Date will be determined as if references to EuroSTR were references to the EUR Recommended Rate.

If:

(i) no such EUR Recommended Rate (to be used to calculate the Rate of Interest) is recommended before the end of the first TARGET Business Day following the day on which the EuroSTR Cessation Event occurs, then the rate for each day in any Observation Period occurring on or after the EuroSTR Cessation Effective Date will be determined as if references to EuroSTR were references to Modified EDFR (EuroSTR); or

(ii) an EUR Recommended Rate Cessation Event subsequently occurs, then the rate (to be used to calculate the Rate of Interest) for each day in any Observation Period occurring on or after the EUR Recommended Rate Index Cessation Effective Date will be determined as if references to EuroSTR were references to Modified EDFR (EuroSTR).

(4) *Definitions*. For the purposes of these Terms and Conditions the following

definitions shall apply:

"**Observation Period**" means, in respect of any Interest Period, the period beginning on (and including) the date which is **[**five**] [●]** TARGET Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period (which, in the case of the first Interest Period, shall be the Interest Commencement Date) and ending on (but excluding) the date which is **[**five**] [●]** TARGET Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (each such date, an "**Observation Period End Date**").

"**EDFR Spread**" means:

(a) if no EUR Recommended Rate is recommended before the end of the first TARGET Business Day following the day on which the EuroSTR Cessation Event occurs, the arithmetic mean of the daily difference between EuroSTR and the Eurosystem Deposit Facility Rate over an observation period of 30 TARGET Business Days starting 30 TARGET Business Days prior to the day on which the EuroSTR Cessation Event occurs and ending on the TARGET Business Day immediately preceding the day on which the EuroSTR Cessation Event occurs; or

(b) if an EUR Recommended Rate Cessation Event occurs, the arithmetic mean of the daily difference between the EUR Recommended Rate and the Eurosystem Deposit Facility Rate over an observation period of 30 TARGET Business Days starting 30 TARGET Business Days prior to the day on which the EUR Recommended Rate Index Cessation Event occurs and ending on the TARGET Business Day immediately preceding the day on which the EUR Recommended Rate Cessation Event occurs.

"**EUR Recommended Rate**" means the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for EuroSTR by (i) the European Central Bank (or, failing which, any successor administrator of EuroSTR) or, failing which, (ii) a committee officially endorsed or convened by the European Central Bank (or, failing which, any successor administrator of EuroSTR) for the purpose of recommending a replacement for EuroSTR (such replacement being produced by the European Central Bank or another administrator), all as determined by the Issuer acting in good faith and notified by the Issuer to the Calculation Agent.

"**EUR Recommended Rate Cessation Event**" means, in relation to any Observation Period, the occurrence of one or more of the following events, as determined by the Issuer acting in good faith in consultation with the Calculation Agent and notified by the Issuer to the Calculation Agent, the Fiscal Agent and the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 11):

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the EUR Recommended Rate announcing that it has ceased or will cease to provide the EUR 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 EUR Recommended Rate; or

(b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the EUR Recommended Rate, or, failing which, the central bank for the currency underlying the EUR Recommended Rate, or, failing which, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of the EUR Recommended Rate, or, failing which, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of the EUR Recommended Rate or, failing which, a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the EUR Recommended Rate, which states that the administrator of the EUR Recommended Rate has ceased or will cease to provide the EUR 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 EUR Recommended Rate.

"**EUR Recommended Rate Cessation Effective Date**" means, in respect of an EUR Recommended Rate Cessation Event, the first date on which the EUR Recommended Rate is no longer provided, as determined by the Issuer acting in good faith and notified by the Issuer to the Calculation Agent.

"**EuroSTR**" means, for purposes of determining EuroSTR Index Rate and Compounded Daily EuroSTR in respect of any TARGET Business Day, the daily Euro short-term rate representing the wholesale Euro unsecured overnight borrowing costs of banks located in the Euro area provided by the European Central Bank (or any successor administrator of the EuroSTR), as published to three decimal places on the Website of the European Central Bank at or about 9:00 a.m. (Frankfurt time) on the TARGET Business Day immediately following such TARGET Business Day.

"**EuroSTR Cessation Event**" means, in relation to any Observation Period, the occurrence of one or more of the following events, as determined by the Issuer acting in good faith and in consultation with the Calculation Agent and notified by the Issuer to the Calculation Agent, the Fiscal Agent and the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 11):

(a) a public statement or publication of information by or on behalf of the European Central Bank (or a successor administrator of EuroSTR) announcing that it has ceased or will cease to provide EuroSTR permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide EuroSTR; or

(b) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of EuroSTR, or, failing which, the central bank for the currency underlying EuroSTR, or, failing which, an insolvency official with jurisdiction over the administrator of EuroSTR, or, failing which, a resolution authority with jurisdiction over the administrator of EuroSTR or, failing which, a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of EuroSTR, which states that the administrator of EuroSTR has ceased or will cease to provide EuroSTR permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator that will continue to provide EuroSTR.

"**EuroSTR Cessation Effective Date**" means, in respect of a EuroSTR Cessation Event, the first date on which EuroSTR is no longer provided, as determined by the Issuer acting in good faith and notified by the Issuer to the Calculation Agent.

"**Website of the European Central Bank**" means (i) the website of the European Central Bank (currently at https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html) or any successor website of the European Central Bank or the relevant successor administrator, as the case may be, or (ii) any other screen page as may be nominated by the European Central Bank or the relevant successor administrator, as the case may be, for the purposes of displaying EuroSTR or EDFR. Any such successor website or any such other screen page will be notified by the Issuer to the Holders in the media set out in § 11.

[in case of a Margin insert: Margin means **[insert Margin]** per cent. *per annum*.**]**

"**Modified EDFR (EuroSTR)**" means the Eurosystem Deposit Facility Rate for any TARGET Business Day "i" falling in the relevant Observation Period plus the EDFR Spread.

"**TARGET Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) is open.

"**Interest Determination Date**" means, in respect of any Interest Period, the Observation Period End Date for such Interest Period.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date (or, in the case of the final Interest Period, the Maturity Date).

"**Eurosystem Deposit Facility Rate**" or "**EDFR**" means the rate of the deposit facility, which banks may use to make overnight deposits with the Eurosystem and which is published on the Website of the European Central Bank.

(5) *Final Fallback Provisions*. If the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, is unable to determine the Rate of Interest in accordance with the above provisions in relation to any Interest Period, the Rate of Interest applicable to the Notes in respect of such Interest Period will be the Rate of Interest last determined in relation to the Notes in respect of the last preceding Interest Period.

If there is no such preceding Interest Period, the Rate of Interest applicable to the Notes in respect of the first scheduled Interest Period will be the Rate of Interest which would have been applicable to the Notes for the first scheduled Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

[In case the Reference Interest Rate is SOFR insert:

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be, except as provided below, the SOFR Index Rate (as defined below) (expressed as a percentage rate per annum), **[in case of a Margin insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below) (which for the avoidance of doubt, shall not be **[**compounded**] [**deducted**]** daily but shall be **[**added to**] [**deducted from**]** the SOFR Index Rate on the Interest Determination Date (as defined below))**]**, all as determined by the Calculation Agent on the Interest Determination Date.

"**SOFR Index Rate**" means, subject to the application of the SOFR Index Rate fallback provisions provided in subparagraph (3) below and the final fallback provisions provided in subparagraph (4) below, in relation to any Interest Period, a percentage rate, as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards):

$$\left(\frac{\text{SOFR Index}_{\text{End}}}{\text{SOFR Index}_{\text{Start}}} - 1\right) \times \left(\frac{360}{\text{d}_{\text{c}}}\right)$$

where:

"**d_c**" means the number of days in the relevant Observation Period.

"**SOFR Index**" means, for purposes of determining the SOFR Index Rate in respect of any U.S. Government Securities Business Day, the value showing under the heading "SOFR Index" as published by the SOFR Administrator on the Website of the Federal Reserve Bank of New York at or about 8:00 a.m. (New York City time) on such U.S. Government Securities Business Day. In the event that the value originally published by the SOFR Administrator at or about 8:00 a.m. (New York City time) on any U.S. Government Securities Business Day is subsequently corrected and such corrected value is published by the SOFR Administrator at or about 2:30 p.m. (New York City time) on the original date of publication, then such corrected value, instead of the value

that was originally published, shall be deemed the SOFR Index in relation to such U.S. Government Securities Business Day.

"**SOFR Index$_{End}$**" means the SOFR Index value on the day which is **[**five**] [●]** U.S. Government Securities Business Days preceding the immediately following Interest Payment Date.

"**SOFR Index$_{Start}$**" means the SOFR Index value on the day which is **[**five**] [●]** U.S. Government Securities Business Days preceding the first day of the relevant Interest Period.

"**Interest Determination Date**" means, in respect of any Interest Period, the Observation Period End Date for such Interest Period.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date (or, in the case of the final Interest Period, the Maturity Date).

[In case of a Margin insert: "**Margin**" means **[●]** per cent. per annum.**]**

"**Observation Period**" means, in respect of any Interest Period, the period beginning on (and including) the date which is **[**five**] [●]** U.S. Government Securities Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period (which, in the case of the first Interest Period, shall be the Interest Commencement Date) and ending on (but excluding) the date which is **[**five**] [●]** U.S. Government Securities Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (each such date, an "**Observation Period End Date**").

"**SOFR Administrator**" means the Federal Reserve Bank of New York as the administrator of SOFR (or a successor administrator of the SOFR Index and SOFR).

"**U.S. Government Securities Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA) (or any successor thereto) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities).

"**Website of the Federal Reserve Bank of New York**" means the website of the Federal Reserve Bank of New York (currently at http://www.newyorkfed.org) or any successor website officially designated by the Federal Reserve Bank of New York. Any such successor website will be notified by the Issuer to the Holders in the media set out in § 11.

(3) *SOFR Index Rate Fallback Provisions*.

(a) If SOFR Index$_{Start}$ or SOFR Index$_{End}$ is not published on the relevant Interest Determination Date, the SOFR Index Rate will be calculated by the Calculation Agent for the relevant Interest Period for which the relevant SOFR Index is not available in accordance with the provisions set out below and the following formula for Compounded SOFR (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards):

$$\text{Compounded SOFR} = \left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1+\frac{\text{SOFR}_i \times n_i}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{d}$$

where:

"**d**" means the number of days in the relevant Observation Period.

"$\mathbf{d_0}$" means, in relation to any Interest Period, the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant Observation Period.

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_0, 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 Observation Period to (but excluding) the last U.S. Government Securities Business Day in such Observation Period.

"$\mathbf{n_i}$" means, in relation to any U.S. Government Securities Business Day "i" the number of days in the relevant Observation Period from (and including) such U.S. Government Securities Business Day "i" up to (but excluding) the immediately following U.S. Government Securities Business Day.

"**SOFR**" means, for purposes of determining Compounded SOFR in respect of any U.S. Government Securities Business Day, the daily Secured Overnight Financing Rate provided by the SOFR Administrator, as published on the Website of the Federal Reserve Bank of New York at or about 8:00 a.m. (New York City time) on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such U.S. Government Securities Business Day. In the event that the rate originally published by the SOFR Administrator at or about 8:00 a.m. (New York City time) on any U.S. Government Securities Business Day is subsequently corrected and such corrected rate is published by the SOFR Administrator at or about 2:30 p.m. (New York City time) on the original date of publication, then such corrected rate, instead of the rate that was originally published, shall be deemed to be SOFR in relation to such U.S. Government Securities Business Day.

"$\mathbf{SOFR_i}$" means in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" in the relevant Observation Period, the reference rate equal to SOFR in respect of that U.S. Government Securities Business Day "i".

(b) If SOFR is not published as specified in subparagraph (a) above on any particular U.S. Government Securities Business Day within the relevant Observation Period, unless both a SOFR Cessation Event and a SOFR Cessation Effective Date have occurred, the rate of SOFR for such U.S. Government Securities Business Day shall be equal to the rate of SOFR in respect of the last U.S. Government Securities Business Day for which such rate was published on the Website of the Federal Reserve Bank of New York.

(c) If SOFR is not published as specified in subparagraph (a) above on any particular U.S. Government Securities Business Day within the relevant Observation Period, and both a SOFR Cessation Event and a SOFR Cessation Effective Date have occurred, the rate of SOFR for each U.S. Government Securities Business Day in the relevant Observation Period falling on or after such SOFR Cessation Effective Date will be determined by the Calculation Agent as if references to SOFR were references to the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement rate for SOFR by (i) the U.S. Federal Reserve Board or, failing which, (ii) the Federal Reserve Bank of New York or, failing which, (iii) by a committee officially endorsed or convened by the U.S. Federal Reserve Board or, failing which, the Federal Reserve Bank of New York (or any successor thereto) for the purpose of recommending a replacement rate for SOFR (which rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or another designated administrator).

(d) If no such rate is recommended as described in subparagraph (c) above prior to or on the SOFR Cessation Effective Date and no OBFR Cessation Event has occurred,

then the rate of SOFR will be determined by the Calculation Agent by applying the above formula for Compounded SOFR as described in subparagraph (a) *mutatis mutandis* as if for each U.S. Government Securities Business Day occurring on or after the SOFR Cessation Effective Date:

(i) references to "SOFR" were references to the daily "OBFR";

(ii) references to "U.S. Government Securities Business Day" were references to "New York City Banking Day";

(iii) references to "SOFR Cessation Event" were references to "OBFR Cessation Event"; and

(iv) references to "SOFR Cessation Effective Date" were references to "OBFR Cessation Effective Date".

(e) If no such rate has been recommended as described in subparagraph (c) above prior to or on the SOFR Cessation Effective Date and an OBFR Cessation Event has occurred, then the rate of SOFR will be determined by the Calculation Agent by applying the formula for Compounded SOFR as described in subparagraph (a) *mutatis mutandis* as if for each U.S. Government Securities Business Day occurring on or after the later of the SOFR Cessation Effective Date and the OBFR Cessation Effective Date:

(i) references to "SOFR" were references to the "FOMC Target Rate";

(ii) references to "U.S. Government Securities Business Day" were references to "New York City Banking Day"; and

(iii) references to "Website of the Federal Reserve Bank of New York" were references to "Website of the Federal Reserve".

(f) Any substitution of SOFR, as specified in subparagraphs (c) to (e) above, will remain effective for the remaining term to maturity of the Notes. The Issuer will notify any such substitution to the Calculation Agent, the Fiscal Agent and the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 11).

(g) For the purposes of these Terms and Conditions the following definitions shall apply:

"**FOMC Target Rate**" means the short-term interest rate target set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the Website of the Federal Reserve, or if the U.S. Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the U.S. Federal Open Market Committee and published on the Website of the Federal Reserve (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, with 0.005 being rounded upwards).

"**Website of the Federal Reserve**" means the website of the Board of Governors of the Federal Reserve System (currently at https://www.federalreserve.gov) or any successor website of the Board of Governors of the Federal Reserve System or other screen page as may be nominated by the Federal Reserve or, failing which, the U.S. Federal Open Market Committee, for the purposes of displaying the FOMC Target Rate. Any such successor website or any such other screen page will be notified by the Issuer to the Holders in the media set out in § 11.

"**New York City Banking Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks in New York are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits).

"**OBFR**" means the daily overnight bank funding rate as provided by the OBFR Administrator on the Website of the Federal Reserve Bank of New York at or about 9:00 a.m (New York City time) on each New York City Banking Day in respect of the New York City Banking Day immediately preceding such day. In the event that the rate originally published by the OBFR Administrator at or about 9:00 a.m. (New York City time) on any New York City Banking Day is subsequently corrected and such corrected rate is published by the OBFR Administrator at or about 2:30 p.m. (New York City time) on the original date of publication, then such corrected rate, instead of the rate that was originally published, shall be deemed to be OBFR in respect of the New York City Banking Day immediately preceding such day.

"**OBFR Administrator**" means the Federal Reserve Bank of New York as the administrator of the OBFR (or a successor administrator of OBFR).

"**OBFR Cessation Event**" means, in relation to any Observation Period, the occurrence of one or more of the following events, as determined by the Issuer acting in good faith and in consultation with the Calculation Agent and notified by the Issuer to the Calculation Agent, the Fiscal Agent and the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 11):

(i) a public statement by the OBFR Administrator announcing that it 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;

(ii) the publication of information which reasonably confirms that the OBFR Administrator 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

(iii) a public statement by a U.S. or EU regulator or other U.S. or EU official sector entity, such as the European Central Bank or the European Securities and Markets Authority (ESMA), the Federal Reserve Bank of New York, the Commodity Futures Trading Commission (CFTC) or the Securities and Exchange Commission (SEC), prohibiting the use of OBFR.

"**OBFR Cessation Effective Date**" means, in respect of an OBFR Cessation Event, the date on which the OBFR Administrator ceases to publish OBFR, or the date as of which OBFR may no longer be used.

"**SOFR Cessation Event**" means, in relation to any Observation Period, the occurrence of one or more of the following events, as determined by the Issuer acting in good faith and in consultation with the Calculation Agent and notified by the Issuer to the Calculation Agent, the Fiscal Agent and the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 11):

(i) a public statement by the SOFR Administrator announcing that it 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;

(ii) the publication of information which reasonably confirms that the SOFR Administrator 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

(iii) a public statement by a U.S. or EU regulator or other U.S. or EU official sector entity, such as the European Central Bank or the European Securities and Markets Authority (ESMA), the Federal Reserve Bank of New York, the Commodity Futures Trading Commission (CFTC) or the Securities and Exchange Commission (SEC), prohibiting the use of SOFR.

"**SOFR Cessation Effective Date**" means, in respect of a SOFR Cessation Event, the date on which the SOFR Administrator ceases to publish SOFR or the date as of which SOFR may no longer be used.

(4) *Final Fallback Provisions.* If the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, is unable to determine the Rate of Interest in accordance with the above provisions in relation to any Interest Period, the Rate of Interest applicable to the Notes in respect of such Interest Period will be the Rate of Interest last determined in relation to the Notes in respect of the last preceding Interest Period.

If there is no such preceding Interest Period, the Rate of Interest applicable to the Notes in respect of the first scheduled Interest Period will be the Rate of Interest which would have been applicable to the Notes for the first scheduled Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

[In case the Reference Interest Rate is SONIA insert:

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) shall be, except as provided below, the SONIA Index Rate (as defined below) (expressed as a percentage rate per annum), **[in case of a Margin insert: [**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below) (which for the avoidance of doubt, shall not be **[**compounded**] [**deducted**]** daily but shall be **[**added to**] [**deducted from**]** the SONIA Index Rate on the Interest Determination Date (as defined below))**]**, all as determined by the Calculation Agent on the Interest Determination Date.

SONIA Index Rate means, subject to the application of the SONIA Index Rate fallback provisions provided in subparagraph (3) below and the final fallback provisions provided in subparagraph (4) below, in relation to any Interest Period, a percentage rate, as calculated by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (rounded if necessary to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards):

$$\left(\frac{\text{SONIA Index}_{\text{End}}}{\text{SONIA Index}_{\text{Start}}} - 1\right) \times \frac{365}{\text{d}_{\text{c}}}$$

where:

d_c means the number of days in the relevant Interest Period.

SONIA Index means, for purposes of determining SONIA Index Rate in respect of any London Banking Day, the SONIA Index value as published by the Bank of England on such London Banking Day at 9:00 a.m. (London time) on the SONIA Screen Page.

SONIA Index$_{End}$ means the SONIA Index value on the day which is **[**five**] [●]** London Banking Days preceding the immediately following Interest Payment Date.

SONIA Index$_{Start}$ means the SONIA Index value on the day which is **[**five**] [●]** London Banking Days preceding the first day of the relevant Interest Period.

"**London Banking Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which

commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business in London (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits).

[in case of a Margin insert: "**Margin**" means **[insert Margin]** % *per annum*.**]**

"**SONIA Screen Page**" means **[**Reuters page SONIA or the relevant successor page on Reuters or on any other service as may be nominated as the replacement information vendor for the purposes of displaying the SONIA rate. Any such successor page will be notified by the Issuer to the Holders in the media set out in § 11.**] [●]**.

"**Interest Determination Date**" means the **[**fifth**] [●]** London Banking Day prior to the Interest Payment Date for such Interest Period.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date (or, in the case of the final Interest Period, the Maturity Date).

(3) *SONIA Index Rate Fallback Provisions.*

If SONIA $\text{Index}_{\text{Start}}$ or SONIA $\text{Index}_{\text{End}}$ is not published on the relevant Interest Determination Date, SONIA Index Rate will be calculated by the Calculation Agent for the relevant Interest Period for which the relevant SONIA Index is not available in accordance with the provisions set out below and the following formula for Compounded Daily SONIA (rounded if necessary to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards):

$$\text{Compounded Daily SONIA} = \left[\prod_{i=1}^{d_0}\left(1 + \frac{\text{SONIA}_{i-[5][\bullet]\text{LBD}} \times n_i}{365}\right) - 1\right] \times \frac{365}{d}$$

where:

"**d**" means the number of days in the relevant Interest Period.

"$\mathbf{d_0}$" means the number of London Banking Days in the relevant Interest Period.

"**i**" means a series of whole numbers from one to d_o, each representing the relevant London Banking Day in chronological order from (and including) the first London Banking Day in the relevant Interest Period to (but excluding) the last London Banking Day in such Interest Period.

"$\mathbf{n_i}$" for any London Banking Day "i", means the number of days from (and including) such London Banking Day "i" up to (but excluding) the following London Banking Day.

"**SONIA Reference Rate**" means, in respect of any London Banking Day a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") rate for such London Banking Day as provided by the Bank of England to authorised distributors and as then published on the SONIA Screen Page on the London Banking Day immediately following such London Banking Day.

"$\mathbf{SONIA_{i-[5][\bullet]LBD}}$" means the SONIA Reference Rate for the London Banking Day (being a London Banking Day falling in the relevant Interest Period) falling **[**five**] [●]** London Banking Days prior to the relevant London Banking Day "i".

If, in respect of any London Banking Day in the relevant Interest Period, the applicable SONIA Reference Rate is not made available on the SONIA Screen Page and has not

otherwise been published by the relevant authorised distributors, then the SONIA Reference Rate in respect of such London Banking Day shall be: (i) the Bank of England's Bank Rate (the "**Bank Rate**") prevailing at 5:00 p.m. (London time) (or, if earlier, close of business) on such London Banking Day; plus (ii) the arithmetic mean of the spread of the SONIA Reference Rate to the Bank Rate over the previous **[**five**]** **[●]** London Banking 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).

(4) *Final Fallback Provisions.* If the Calculation Agent, in consultation with the Issuer, is unable to determine the Rate of Interest in accordance with the above provisions in relation to any Interest Period, the Rate of Interest applicable to the Notes in respect of such Interest Period will be the Rate of Interest last determined in relation to the Notes in respect of the last preceding Interest Period.

If there is no such preceding Interest Period, the Rate of Interest applicable to the Notes in respect of the first scheduled Interest Period will be the Rate of Interest which would have been applicable to the Notes for the first scheduled Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the first scheduled Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.**]**

[If the Reference Interest Rate is other than EURIBOR, EuroSTR, SOFR or SONIA, insert relevant details in lieu of the provisions set out above]

[If other method of determination applies, insert relevant details in lieu of the provisions set out above]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

[(4)**]** ***[****Minimum****] [****and****] [****Maximum****]*** *Rate of Interest.*

[If Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]**.**]**

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]**.**]]**

[(5)**]** *Amount of Interest.* The Calculation Agent will, at or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest payable on the Notes in respect of **[**the**]** **[**each**]** Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to **[**the**]** **[**each**]** Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(6)**]** *Notification of Rate of Interest and Amount of Interest.* The Calculation Agent, in consultation with the Issuer, will cause the Rate of Interest, each amount of interest for each Interest Period each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Fiscal Agent, the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 11) and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, such stock exchange as soon as possible after their determination. Each amount of interest and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative

arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to the Issuer, the Fiscal Agent, any stock exchange on which the Notes are then listed and the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 11).

[(7)**]** *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent **[In case the Reference Interest Rate is other than EuroSTR, SOFR or SONIA insert:** or the Independent Adviser**]** shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent **[**, any paying agent**[**s**]]** and the Holders.

[(8)**]** *Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption **[In the case of Notes represented by Definitive Notes insert:**, but not beyond the expiry of the fourteenth day after a notice has been published by the Fiscal Agent in the media set out in § 11 that the funds required for redemption have been provided to it**]** at the default rate of interest established by law[(1)].

[In case the Reference Interest Rate is other than EuroSTR, SOFR or SONIA insert:

[(9)**]** (a) *Rate Replacement*. If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent) that a Rate Replacement Event has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Relevant Determining Party shall determine and inform the Issuer, if relevant, and the Calculation Agent of (i) the Replacement Rate, (ii) the Adjustment Spread, if any, and (iii) the Replacement Rate Adjustments for purposes of determining the Reference Interest Rate in respect of the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Rate Replacement Event). These Terms and Conditions shall be amended by the Replacement Rate Adjustments with effect from (and including) the Interest Determination Date (the "**Relevant Interest Determination Date**") as of which such Replacement Rate, Adjustment Spread or Replacement Rate Adjustments shall apply (including any amendment of such Relevant Interest Determination Date if so provided by the Replacement Rate Adjustments). The Reference Interest Rate shall then be the Replacement Rate (as defined below) adjusted by the Adjustment Spread, if any.

If, however, the Relevant Determining Party does not notify the Calculation Agent of the Replacement Rate, any Adjustment Spread or any Replacement Rate Adjustments at least ten Business Days **[**(as defined in **[**§ 3(2)**]** **[**§ 4(5)**])]** prior to the Relevant Interest Determination Date, the Reference Interest Rate applicable to the Relevant Interest Determination Date shall be the Reference Interest Rate determined in respect of the immediately preceding Interest Period (the "**Preceding Reference Interest Rate**").

The Issuer shall notify the Holders by publication of a notification in the media set out in § 11 without undue delay after such determination of the Replacement Rate, the Adjustment Spread, if any, and the Replacement Rate Adjustments. For the avoidance of doubt, no consent or approval of any Holder shall be required for the Replacement Rate, the Adjustment Spread, if any, and the Replacement Rate Adjustments to become effective.

(1) The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* for the periods as of January 1 and July 1, respectively, of each year, §§ 288(1), 247(1) German Civil Code.

[In case the Notes are represented at issue by (a) Global Note(s) or (a) Collective Note(s) insert: In addition, the Issuer may request the **[in case CBF is the relevant Clearing System insert:** Clearing System**] [in case CBL and Euroclear are the relevant clearing systems insert:** common **[in the case of (a) Global Bearer Note(s) to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in NGN form insert:** safekeeper**] [in the case of (a) Global Bearer Note(s) to be kept in custody on behalf of the ICSDs and issued in CGN form insert:** depositary**]** on behalf of CBL and Euroclear**]** to supplement or amend these Terms and Conditions to reflect the Replacement Rate Adjustments by attaching the documents submitted to the **[in case the Notes are represented at issue by (a) Global Note(s) insert:** Global Note**] [in case the Notes are represented at issue by a Collective Note insert:** Collective Note**]** in an appropriate manner.**]**

[In case the Notes are represented by Definitive Notes insert: In addition, the Issuer may supplement or amend these Terms and Conditions to reflect the Replacement Rate Adjustments by issuing new Definitive Notes in exchange for the existing Definitive Notes.**]**

(b) *Definitions*.

"**Adjustment Spread**" means a spread (which may be positive or negative or zero), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining Party determines is required to be applied to the Replacement Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the replacement of the Reference Interest Rate against the Replacement Rate (including, but not limited to, as a result of the Replacement Rate being a risk-free rate). In determining the Adjustment Spread, the Relevant Guidance shall be taken into account.

"**Independent Adviser**" means an independent financial institution of international repute or any other independent adviser of recognised standing and with appropriate expertise.

"**Rate Replacement Even**t" means, with respect to the Reference Interest Rate (or for the purpose of this § 3**[**(9)**]** (a) and (b), the Replacement Rate, as the case may be) each of the following events:

(i) the Reference Interest Rate not having been published on the Screen Page for the last ten Business Days prior to and including the relevant Interest Determination Date; or

(ii) a public announcement by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate that the Reference Interest Rate is no longer representative, or will no longer be representative of the underlying market it purports to measure as of a certain date, and that such representativenesswill not be restored; or

(iii) a public announcement by the administrator of the Reference Interest Rate that (x) the administrator will cease to publish the Reference Interest Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Interest Rate), or (y) the Reference Interest Rate will permanently or indefinitely be discontinued; or

(iv) a public announcement by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Interest Rate, the central bank for the Specified Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Interest Rate or a court (in case of an unappealable final decision) or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator of the Reference Interest Rate

that the administrator of the Reference Interest Rate will cease to provide the Reference Interest Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication of the Reference Interest Rate); or

(v) a public announcement by the administrator of the Reference Interest Rate that the Reference Interest Rate will be prohibited from being used; or

(vi) a public announcement by the administrator of the Reference Interest Rate that the methodology of determining the Reference Interest Rate will change materially,

provided that the Rate Replacement Event shall be deemed to occur (a) in the case of paragraphs (iii) and (iv) above, on the date of the cessation of the Reference Interest Rate or the discontinuation of the Reference Interest Rate, or (b) in the case of (v) above, on the date of prohibition of use of the Reference Interest Rate, or (c) in the case of (vi) above, on the date with effect from which the methodology of determining the Reference Interest Rate will change materially.

"**Relevant Determining Party**" means

(i) the Issuer if in its opinion the Replacement Rate is obvious and as such without any reasonable doubt determinable by a Holder; or

(ii) failing which, an Independent Adviser, to be appointed by the Issuer at commercially reasonable terms, using reasonable endeavours, as its agent to make such determinations. If the Issuer is unable to appoint an Independent Adviser at commercially reasonable terms, using reasonable endeavours, the Issuer itself shall be the Relevant Determining Party.

"**Relevant Guidance**" means (i) any legal or supervisory requirement applicable to the Issuer or the Notes or, if none, (ii) any applicable designation (in particular (but not limited to) pursuant to Article 23 (2) of Regulation (EU) 2016/1011, as amended), requirement, recommendation or guidance of a Relevant Nominating Body or, if none, (iii) any relevant recommendation or guidance by industry bodies (including by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.), or, if none, (iv) any relevant market practice.

"**Relevant Nominating Body**" means

(i) the EU Commission, the central bank for the Specified Currency, or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Interest Rate or the administrator of the Reference Interest Rate; or

(ii) any working group or committee officially endorsed, sponsored or convened by or chaired or co-chaired by (v) the EU Commission, (w) the central bank for the Specified Currency, (x) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Interest Rate or the administrator of the Reference Interest Rate, (y) a group of the aforementioned central banks or other supervisors or (z) the Financial Stability Board or any part thereof.

"**Replacement Rate**" means a publicly available substitute, successor, alternative or other rate designed to be referenced by financial instruments or contracts, including the Notes, to determine an amount payable under such financial instruments or contracts, including, but not limited to, an amount of interest. In determining the Replacement Rate, the Relevant Guidance shall be taken into account.

"**Replacement Rate Adjustments**" means such adjustments to these Terms and Conditions as are determined consequential to enable the operation of the Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the

applicable Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction and any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate). In determining any Replacement Rate Adjustments, the Relevant Guidance shall be taken in account.

(c) *Reference Interest Rate of the Preceding Interest Period*. If a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments cannot be determined by the Relevant Determining Party pursuant to § 3**[**(9)**]** (a) and (b), the Reference Interest Rate in respect of the relevant Interest Determination Date shall be the Preceding Reference Interest Rate. The Issuer will inform the Calculation Agent if a Replacement Rate, an Adjustment Spread, if any, or the Replacement Rate Adjustments could not be determined and if the Preceding Reference Interest Rate shall be applied to the relevant Interest Determination Date. If the Reference Interest Rate applicable to any Interest Determination Date has been determined by applying the Preceding Reference Interest Rate the provisions of this § 3**[**(9)**]** shall be applied again in respect of the immediately following Interest Determination Date (if any).

[If the Issuer has the option to convert the interest basis, insert applicable provisions.]

In the case of Zero Coupon Notes insert:

[(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Default Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption **[In the case of Zero Coupon Notes represented by Definitive Notes insert:**, but not beyond the expiry of the fourteenth day after a notice has been published by the Fiscal Agent in the media set out in § 11 that the funds required for redemption have been provided to it**]** at the default rate of interest established by law[(1)].

[In the case of Dual Currency Notes, Index Linked Notes or Instalment Notes, set forth applicable provisions regarding interest herein.]

[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. or Zero Coupon Notes insert:

(**[●]**) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**")

[if Actual/Actual (ICMA Rule 251) insert: (a) if the Calculation Period (from (and including) the first day of such period to (but excluding) the last) is equal to or shorter than the Determination Period (as defined below) during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from (and including) the first day of such period to (but excluding) the last) divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Dates (as defined below) that would occur in one calendar year; or

(b) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year, and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the

(1) The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* for the periods as of January 1 and July 1, respectively, of each year, §§ 288(1), 247(1) German Civil Code.

product of (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the period ending on the first Determination Date falling after the final Interest Payment Date, as the case may be).

The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a "**Determination Date**") is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year].]]**

[if Actual/Actual (ISDA) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).**]**

[insert other relevant Actual/Actual methodology pursuant to ICMA]

[if Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**

[if Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month, but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[if 30E/360 or Eurobond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period, unless, in the case of the final Calculation Period, the last day of that Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).**]**

[If any other Day Count Fraction shall apply, insert relevant details here]]

§ 4
PAYMENTS

In the case of Notes represen-ted by Global Notes insert:

[(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert: (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).**]]**

In the case of Notes represented by Definitive Notes insert:

[(1) **[**(a)**]** *Payment of Principal.* Payment of principal on the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the relevant Note at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.

[In the case of Instalment Notes insert: Payment of Instalment Amounts in respect of an Instalment Note with Receipts shall be made against presentation of the Note together with the relevant Receipt and surrender of such Receipt and, in the case of the final Instalment Amount, surrender of the Note at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States. Receipts are not documents of title and, if separated from the Note to which they relate, shall not represent any obligation of the Issuer. Accordingly, the presentation of an Instalment Note without the relevant Receipt or the presentation of a Receipt without the Note to which it pertains shall not entitle the Holder to any payment in respect of the relevant Instalment Amount.**]**

[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert: (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and surrender of the relevant Coupons or, in the case of Notes in respect of which Coupons have not been issued or in the case of interest due otherwise than on a scheduled date for the payment of interest, against presentation of the relevant Notes, at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.

[In the case of TEFRA D Notes insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).**]]**

In the case of Notes represented by Definitive Notes with Coupons, Talons and/or Receipts insert:

[(c) *Surrender of* **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** ***[****Coupons****] [,] [****and****] [****Talons****] [****and****]] [****Receipts****].*** Each Note initially delivered with **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert: [**Coupons**] [**or**] [**Talons**]] [**or Receipts**]** attached thereto must be presented and, except in the case of partial payment of the redemption amount, surrendered for final redemption together with all unmatured **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert: [**Coupons**] [,] [**and**] [**Talons**] [**and**]] [**Receipts**]** relating thereto, failing which

[In the case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate other than zero per cent. insert: the amount of any missing unmatured Coupons (or, in the case of a payment not being made in full, that portion of the amount of such missing Coupon

which the redemption amount paid bears to the total redemption amount due) shall be deducted from the amount otherwise payable on such final redemption **[**,**] [**and**] [**.**]]**

[In the case of Floating Rate Notes insert: all unmatured Coupons relating to such Notes (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect of them **[**,**] [**and**] [**.**]]**

[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes, and if the Notes are initially delivered with Talons insert: all unmatured Talons (whether or not surrendered therewith) shall become void and no exchange for Coupons shall be made thereafter in respect of them **[**,**] [**and**] [**.**]]**

[In the case of Notes initially delivered with Receipts insert: all Receipts relating to such Notes in respect of payment of an Instalment Amount which (but for such redemption) would have fallen due on a date after such due date for redemption (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect to them.**]**

[In the case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate other than zero per cent. and which are initially delivered with Coupons insert: If the Notes are issued with a maturity date and an interest rate or rates such that, on the presentation for payment of any such Note without any unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith, the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would be greater than the redemption amount otherwise due for payment, then upon the due date for redemption of any such Notes, such unmatured Coupons (whether or not attached) shall become void (and no payment shall be made in respect thereof) as shall be required so that the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would not be greater than the redemption amount otherwise due for payment. Where the application of the preceding sentence requires some but not all of the unmatured Coupons relating to a Note to become void, the relevant Paying Agent shall determine which unmatured Coupons are to become void, and shall select for such purpose Coupons maturing on later dates in preference to Coupons maturing on earlier dates.**]**

[In the case of Notes which bear an interest rate other than zero per cent. which are initially delivered with Talons insert: On or after the Interest Payment Date on which the final Coupon in any Coupon sheet matures, the Talon comprised in the Coupon sheet may be surrendered at the specified office of any Paying Agent, in exchange for a further Coupon sheet (including any appropriate further Talon). Each Talon shall, for the purpose of these Terms and Conditions, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon in the relative Coupon sheet matures.**]]**

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country or countries of the Specified Currency**[**.**]**

[In the case of payments in a currency which is not convertible into Euro insert appropriate payment provisions]

In the case of Notes represen-ted by Definitive

[[In the case of payments in a currency other than Euro or U.S. dollars insert: by check payable in such currency drawn on a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency or, at the option of the payee, by transfer to an account denominated in such currency maintained by the payee with a bank in such financial centre.**]**

Notes insert:

[In the case of payments in Euro insert: in cash or by Euro check drawn on, or, at the option of the payee, by transfer to an Euro account maintained by the payee with, a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union as contemplated by the treaty on European Union which was signed at Maastricht on February 7, 1992, as amended.**]**

[In the case of payments in U.S. dollars insert: by U.S. dollar check drawn on a bank in New York City or, at the option of the payee, by transfer to a U.S. dollar account maintained by the payee at a bank outside the United States.**]**

(3) *United States.* For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* **[In the case of Notes represented by Definitive Notes insert:** In the case of any Notes held through any Clearing System, the**] [In the case of Notes represented by (a) global Note(s) insert:** The**]** Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Day.* If the due date for any payment in respect of the Notes (the "**Payment Day**") would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), the Payment Day shall be

[if Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Day shall be the immediately preceding Business Day (Modified Following Business Day Convention).**]**

[if Floating Rate Note Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Payment Day shall be the immediately preceding Business Day **[insert in the case of interest-bearing Notes:** , and, in the event of interest, each subsequent Interest Payment Date (if applicable) shall be the day that numerically corresponds to the preceding Interest Payment Date in the calendar month that falls **[insert relevant number] [**months**] [insert other specified interest period]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date for the Notes, the Issue Date, except that (a) if there is not any such numerically corresponding day in the calendar month in which the relevant Interest Payment Date should occur, then the Interest Payment Date will be the last day that is a Business Day in that month, (b) if the relevant Interest Payment Date would otherwise fall on a day that is not a Business Day, then the Interest Payment Date will be the first following day that is a Business Day unless that day falls in the next calendar month, in which case the Interest Payment Date will be the first preceding day that is a Business Day, and (c) if the preceding applicable Interest Payment Date occurred on the last Business Day in a calendar month, then all subsequent applicable Interest Payment Dates prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)) will be the last day that is a Business Day in the month that falls **[insert relevant number] [**months**] [insert other specified interest period]** after the preceding applicable Interest Payment Date (Floating Rate Note Business Day Convention).**]**

[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day (Following Business Day Convention).**]**

[if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day (Preceding Business Day Convention).**]**

"**Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday), **[**(i)**]** on which **[**commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]] [[**,**] [**and**] [**(ii)**]** on which**]** the Clearing System **[**and**] [[**TARGET**] [**the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**")**]] [**is**] [**are**]** operational.

[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes and if the amount of interest shall be adjusted, insert: If the Payment Day in respect of a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Preceding Business Day Convention:** brought forward**] [**or**] [insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Following Business Day Convention:** postponed**]** (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.**]]**

[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes and if the amount of interest shall not be adjusted, insert: If the Payment Day in respect of a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Preceding Business Day Convention:** brought forward**] [**or**] [insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Following Business Day Convention:** postponed**]** (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.**]]**

If the Payment Day in respect of the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(6) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**] [if redeemable at option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**] [in the case of Instalment Notes insert:** the Instalment Amount(s) of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(7) *Deposit of Principal* **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** *and Interest***]**. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** or interest**]** not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

[(1) *Redemption at Maturity.***]**

In the case of Notes other than Instalment

[Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4(5), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [In the case of Notes other than Fixed**

Notes insert:

Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes and in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert:** its principal amount**] [if the Notes are not redeemed at their principal amount insert other Final Redemption Amount per Specified Denomination, index and/or formula by reference to which the Final Redemption Amount is to be calculated]]**.**]**

In the case of Instalment Notes insert:

[Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4(5), the Notes shall be redeemed at the Instalment Date**[**s**]** and in the Instalment Amount**[**s**]** set forth below:

Instalment Date**[**s**]** **[insert Instalment Dates(s)]**	Instalment Amount**[**s**]** **[insert Instalment Amount(s)]**
[ ]	**[ ]**
[ ]	**[ ]**

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

[[(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer (Call).*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes **[**in whole**] [**in part**]** on the **[in the case of several Call Redemption Dates insert:** relevant**]** Call Redemption Date**[**s**]** at the **[in the case of several Call Redemption Amounts insert:** relevant**]** Call Redemption Amount**[**s**]** set forth below **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** together with accrued interest, if any,**]** to (but excluding) the **[in the case of several Call Redemption Dates insert:** relevant**]** Call Redemption Date. **[In case of a partial Early Redemption insert relevant provisions.] [if Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to **[**at least **[insert Minimum Redemption Amount]] [Higher Redemption Amount]**.

Call Redemption Date**[**s**]** **[insert Call Redemption Dates(s)]**	Call Redemption Amount**[**s**]** **[insert Call Redemption Amount(s)]**
[ ]	**[ ]**
[ ]	**[ ]**

[Instead of the above table, a formula for the determination of the Call Redemption Amount(s) may be inserted.]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (3) of this § 5.**]**

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 11. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount **[in the case of Notes represented by**

Definitive Notes insert: and the serial numbers**]** of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the **[in the case of several Call Redemption Dates insert:** relevant**]** Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders of not less than five Business Days within the meaning of § 4(5)] [**nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]]** Business Days (as defined in § 4(5)) after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the **[in the case of several Call Redemption Amounts insert:** relevant**]** Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) **[In the case of Notes represented by Global Notes insert:** In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of the ICSDs.**]] [In the case of Notes represented by Definitive Notes insert:** In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be drawn by lot or identified in such other manner as the Fiscal Agent may in its sole discretion deem appropriate and fair.

(d) **[In the case of subordinated Notes insert: Exercise of such option of the Issuer shall be conditional upon prior approval of the Competent Authority to such early redemption. The Issuer will only be permitted to redeem the Notes if and to the extent that the redemption is not prohibited by applicable Capital Regulations.**

Any payments made in disregard of the above paragraph must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. This only applies to the extent it is required for the Notes to qualify as Tier 2 Capital under the then applicable Capital Regulations.

"Competent Authority" means the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*; the "**BaFin**") and any other competent authority assuming relevant supervisory functions currently performed by the BaFin**.]]**

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:

[[(3)**]** *Early Redemption at the Option of a Holder (Put).*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the **[in the case of several Put Redemption Dates insert:** relevant**]** Put Redemption Date**[**s**]** at the **[in the case of several Put Redemption Amounts insert:** relevant**]** Put Redemption Amount**[**s**]** set forth below in whole (but not in part) **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** together with accrued interest, if any,**]** to (but excluding) the **[in the case of several Put Redemption Dates insert:** relevant**]** Put Redemption Date.

Put Redemption Date**[**s**]** **[insert Put Redemption Dates(s)]**	Put Redemption Amount**[**s**]** **[insert Put Redemption Amount(s)]**
[_____]	**[_____]**
[_____]	**[_____]**

[Instead of the above table, a formula for the determination of the Put Redemption Amount(s) may be inserted.]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert: The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under § 5(2).**]**

(b) **[In the case of Notes represented by Global Notes insert:** In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer of not less than fifteen Business Days within the meaning of § 4(5)] [**nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]]** Business Days (as defined in § 4(5)) before the **[in the case of several Put Redemption Dates insert:** relevant**]** Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), (i) submit or cause to be submitted by its Custodian (as defined in § 12(3)), as applicable, during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly signed and completed early redemption notice in the then current form obtainable from the Fiscal Agent ("**Put Notice**"), and (ii) deliver or cause to be delivered by its Custodian (as defined in § 12(3)), as applicable, the aggregate principal amount of Notes for which the Holder wishes to exercise its early redemption right either to the Issuer or to its order via the Clearing System account of the Fiscal Agent or in any other manner complying with the then applicable rules of the Clearing System. The Put Notice shall specify (i) the number of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification number(s) of such Note(s), if any, and (iii) the contact details of the Holder as well as details of its bank account. In the event that the Put Notice is received by the Fiscal Agent later than 5.00 p.m. (at the place of the Fiscal Agent's specified office), it shall be deemed to have been received on the immediately following Business Day (as defined in § 4(5)). No option so exercised may be revoked or withdrawn.**] [In the case of Notes represented by Definitive Notes insert:** In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer of not less than fifteen Business Days within the meaning of § 4(5)] [**nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]]** Business Days (as defined in § 4(5)) before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit or cause to be submitted by its Custodian (as defined in § 12(3)), as applicable, during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent or any other paying agent a duly signed and completed early redemption notice in the then current form obtainable from the Fiscal Agent ("**Put Notice**") and deposit or cause to be deposited by its Custodian (as defined in § 12(3)), as applicable, the relevant Note(s) at such office with the Put Notice. The Put Notice shall specify (i) the number of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification number(s) of such Note(s), if any, and (iii) the contact details of the Holder as well as details of its bank account. In the event that the Put Notice is received by the Fiscal Agent later than 5.00 p.m. (at the place of the Fiscal Agent's specified office), it shall be deemed to have been received on the immediately following Business Day (as defined in § 4(5)). No option so exercised or Note(s) so deposited may be revoked or withdrawn.**]]**

In the case of subordinated Notes and if the Notes are subject to Early Redemption upon the Occurrence

[[(4)**]** *Early Redemption upon the Occurrence of a Regulatory Event.* Upon the occurrence of a Regulatory Event, the Issuer may redeem the Notes in whole, but not in part, at any time, by giving not less than 30 nor more than 60 days' notice prior to the date fixed for redemption, at the Final Redemption Amount **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** together with accrued interest, if any,**]** to (but excluding) the date set for redemption.

Such notice shall be irrevocable and shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 11. Such notice shall specify the Series of Notes subject to redemption and the date set for redemption as well as the Final Redemption Amount.

of a Regulatory Event, insert:

A "**Regulatory Event**" shall be deemed to have occurred if, as a result of any amendment of or supplement to the Capital Regulations which were in effect at the Issue Date, the Notes are not anymore fully recognised as Tier 2 Capital (within the meaning of these Capital Regulations) of the Issuer.

The exercise of such option of the Issuer shall be conditional upon the prior approval of the Competent Authority to such early redemption, if so required.

[In case the term Competent Authority has not yet been defined, insert: "**Competent Authority**" means the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*; the "**BaFin**") and any other competent authority assuming relevant supervisory functions currently performed by the BaFin.**]**

[In the case of Dual Currency Notes or Index Linked Notes, set forth applicable provisions regarding the repayment of principal herein.]

§ 6
THE FISCAL AGENT[,] [AND] [THE PAYING AGENT[S]] [AND THE CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Office***[***s***]***.* The initial Fiscal Agent, which shall also act as principal paying agent **[[**,**] [**and**]** the initial Paying Agent**[**s**]] [**and the initial Calculation Agent**]** and **[**its**] [**their respective**]** initial specified office**[**s**]** are:

Fiscal Agent: **[**Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany**]**

[insert other Fiscal Agent]

[Paying Agent**[**s**]**: **[insert paying agent(s) and specified office(s)]]**

[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert: The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent.**]**

[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert: The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

Calculation Agent: **[insert name and specified office]**

The Fiscal Agent **[[**,**] [**and**]** the **[**Paying Agent**] [**paying agent**][**s**]] [**and the Calculation Agent**]** reserve**[**s**]** the right at any time to change, with the approval of the Issuer, **[**its**] [**their respective**]** specified office**[**s**]** to some other specified office**[**s**]** in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any **[**Paying Agent**] [**paying agent**][**,**] [**or**] [**the Calculation Agent**]** and to appoint another fiscal agent or additional or other paying agent**[**s**] [**,**] [**or**] [**another calculation agent**]**. The Issuer shall at all times maintain (i) a fiscal agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [**,**] [**and**]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a paying agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[country in which the Stock Exchange is located]** and/or in such other place as may

be required by any applicable rules**] [in the case of payments in U.S. dollars insert: [**,**] [**and**] [**(iii)**]** if payments at or through the offices of all paying agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U. S. dollars, a paying agent with a specified office in New York City**] [if a calculation agent is to be appointed insert: [**,**] [**and**] [**(iv)**]** a calculation agent **[if the Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a required location insert:** with a specified office located in **[insert required location]]**. The Issuer will give notice to the Holders (by publication in the media set out in § 11) of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

(3) *Agent**[**s**]** of the Issuer*. The Fiscal Agent **[[**,**] [**and**] [**the Paying Agent**] [**any paying agent**][**s**]] [**and the Calculation Agent**]** act**[**s**]** solely as agent**[**s**]** of the Issuer and do**[**es**]** not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7
TAXATION

All payments by the Issuer in respect of the Notes shall be made with withholding or deduction of taxes or other duties, if such withholding or deduction is required by law or pursuant to FATCA. In the event of such withholding or deduction, the Issuer will not pay any additional amounts in respect of the Notes (no "gross-up").

"**FATCA**" means (i) Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (U.S. Foreign Account Tax Compliance Act) and any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"), (ii) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"), (iii) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"), or (iv) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer, a paying agent or an intermediary with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country.

In the case of Notes represen-ted by Global Notes insert:

[§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801(1) sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.**]**

In the case of Notes represen-ted by Definitive Notes insert:

[§ 8
PRESENTATION PERIOD, REPLACEMENT OF NOTES [In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes and if the Notes are issued with Coupons insert: AND COUPONS]

The presentation period provided in § 801(1) sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes. **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes and if the Notes are issued with Coupons insert:** The presentation period for the Coupons shall, in accordance with § 801(2) BGB (German Civil Code), be four years, beginning with the end of the calendar year in which the relevant Coupon falls due.**]** Should any Note **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an**

interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes and if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupon**]** be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Fiscal Agent, subject to relevant stock exchange requirements and all applicable laws, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes and if the Notes are issued with Coupons insert:** or Coupons**]** must be surrendered before replacements will be issued.**]**

§ 9
SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may at any time without the consent of the Holders substitute in its stead any other company as principal debtor (the "**Substituted Issuer**") in respect of all obligations arising from the Notes, if:

(a) the Substituted Issuer assumes any and all obligations, and succeeds to any and all rights, of the Issuer arising from or in connection with the Notes;

(b) the Issuer and the Substituted Issuer have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required under the Notes and without being obliged to deduct or withhold any amount of taxes or other duties of whatever nature levied by the country or countries in which the Substituted Issuer has its domicile or tax residence which exceeds at the time of the effectiveness of such substitution the amount of taxes or duties, if any, levied by withholding or deduction by the country or countries in which the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the performance of the payment obligations arising from or in connection with the Notes;

(c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees **[in the case of subordinated Notes insert:** on a subordinated basis**]** in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substituted Issuer in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place;

(d) the Holders will not lose as a result of such substitution the benefit of the guarantee obligation pursuant to § 5(2) of the Act Concerning Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (the "**Act**"), the maintenance obligation of the State of Baden-Württemberg pursuant to § 5(1) of the Act and the explicit guarantee of the State of Baden-Württemberg pursuant to § 5(3) of the Act, in each case with such contents as are prevailing at the time of the effectiveness of such substitution, or of an obligation of the State of Baden-Württemberg or the Federal Republic of Germany which is equivalent thereto and which may have replaced such guarantee obligation, maintenance obligation or guarantee; and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a) - (d) above have been satisfied.

(2) *References.* In the event of any substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be a reference to the Substituted Issuer.

(3) *Publication.* Any substitution of the Issuer shall be notified to the Holders in the media set out in § 11. Upon the publication of the notice, the substitution shall become effective, and the Issuer (and in the event of a repeated application of this § 9, any previous Substituted Issuer) shall be discharged from any and all obligations under the Notes, on the date on which such substitution is published.

§ 10
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** (if so applicable, except for the issue date, issue price, interest commencement date and/or first interest payment date (if any))**] [In the case of Fixed Rate Notes which bear an interest of zero per cent. and Zero Coupon Notes insert:** (if so applicable, except for the issue date and/or issue price)**]** so as to form a single Series with, and increase the aggregate principal amount of, the Notes.

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

[In the case of subordinated Notes insert: To the extent it is required pursuant to the then applicable Capital Regulations, the purchase of the Notes by the Issuer shall be conditional upon prior approval of the Competent Authority

Any payments made due to any such purchase in disregard of the above paragraph must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. This only applies to the extent it is required for the Notes to qualify as Tier 2 Capital under the then applicable Capital Regulations.

[In case the term Competent Authority has not yet been defined, insert: "**Competent Authority**" means the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*; the "**BaFin**") and any other competent authority assuming relevant supervisory functions currently performed by the BaFin.**]]**

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full or surrendered for cancellation pursuant to subparagraph (2) above shall be cancelled forthwith **[In the case of Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes and if the Notes are issued with Coupons insert:** together with all unmatured Coupons surrendered therewith or attached thereto**]** and may not be reissued or resold.

§ 11
NOTICES

In the case of Notes to be admitted to trading on the regulated

[[(1) *Publication*.**]** As long as required by law, all notices regarding the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) or any comparable successor media and, if additionally required by law, in such other media determined by law. **[In case the Notes are to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange insert:** As long as the Notes are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require, all notices regarding the Notes shall also be

market of a stock exchange insert:

published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).**] [insert other form of publication]** Any notice will become effective for all purposes on the third day following the date of its publication, or, if published more than once or on different dates, on the third day following the date of the first publication.

In the case of Notes represen-ted by Global Notes insert:

[(2) *Delivery of Notices to Clearing System*. If the publication of notices pursuant to subparagraph (1) is not required by law, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the media set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the third day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]]**

In the case of Notes represen-ted by a Global Note which are not to be admitted to trading on the regulated market of a stock exchange insert:

[The Issuer may deliver notices to the Holders 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 third day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

§ 12
GOVERNING LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Governing Law.* The Notes, both as to form and content, and all rights and obligations of the Issuer, the Holders and the Agents shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction.* The courts in Frankfurt am Main shall have jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such courts shall be exclusive for Proceedings solely involving merchants *(Kaufleute)*, legal persons under public law *(juristische Personen des öffentlichen Rechts)*, special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* or persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand)*, otherwise it shall be non-exclusive.

In the case of Notes represen-ted by Global Notes insert:

[(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer or to which such Holder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes on the basis of either (a) a certificate issued by its Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (i) stating the full name and address of the Holder, (ii) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such certificate and (iii) confirming that the Custodian has given a written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing acknow-ledgements of the Clearing System and the relevant Clearing System participant and (b) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer

of the Clearing System or a depository of the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System and any other clearing system which maintains an account with the Clearing System.**]**

In the case of Notes represented by Definitive Notes insert:

[(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes held through a Clearing System may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes on the basis of either (a) a certificate issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (i) stating the full name and address of the Holder, (ii) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such certificate and (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii) and (b) a copy of the Note in global or definitive form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Temporary Global Note or Definitive Note **[if the Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Notes insert:** or Collective Note**].** Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce its rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System and any other clearing system which maintains an account with the Clearing System.**]**

§ 13
LANGUAGE

If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be legally binding and controlling. The English language translation shall be legally non-binding.**]**

If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be legally binding and controlling. The German language translation shall be legally non-binding.**]**

If the Conditions shall be in the English language only insert:	**[**These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**
If the Notes are offered or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors with English language Conditions insert:	**[**Eine deutsche Übersetzung der Emissionsbedingungen wird bei der Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank, Schlossplatz 10, 76131 Karlsruhe, Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.**]**

Form of Final Terms
Muster der Endgültigen Bedingungen

[Date]
[Datum]

Final Terms
Endgültige Bedingungen

[insert title of relevant Tranche of Notes] (the "**Notes**")
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen einfügen] *(die "**Schuldverschreibungen**")*

Series: **[●] [**, Tranche: **[●]]**
*Serie: **[●] [**, Tranche: **[●]]***

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

Euro 30,000,000,000
Debt Issuance Programme

dated July 19, 2022
vom 19. Juli 2022

of
der

Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank

Legal Entity Identifier: 0SK1ILSPWNVBNQWU0W18
Rechtsträgerkennung: 0SK1ILSPWNVBNQWU0W18

Issue Price: **[●]** per cent. **[**plus accrued interest in the amount of **[●]** for **[●]** days in the period from (and including) **[●]** to (but excluding) **[●]]**

*Ausgabepreis: **[●]** % **[**zuzüglich aufgelaufener Zinsen in Höhe von **[●]** für **[●]** Tage in dem Zeitraum vom **[●]** (einschließlich) bis zum **[●]** (ausschließlich)**]***

Issue Date: **[●]** (1)
*Tag der Begebung: **[●]***

[These Final Terms are issued to give details of an issue of Notes under the Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (the "**Programme**") and are to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the **[**Alleviated**] [**Simplified**]** Prospectus dated **[**July 19, 2022**] [●]** (2) pertaining to the

(1) The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

(2) In case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of the current Alleviated Prospectus, insert date of the Alleviated Prospectus or Simplified Prospectus under which the original tranche was issued.

Programme, as the same may be supplemented from time to time. **[**The Terms and Conditions shall replace in full the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Alleviated Prospectus dated July 19, 2022 pertaining to the Programme, as the same may be supplemented from time to time.**]** (3) Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben über eine Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme der Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (das "**Programm**"). Sie sind in Verbindung mit den Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**") zu lesen, die im **[**Verkürzten**] [**Vereinfachten**]** Prospekt mit Datum vom **[**19. Juli 2022**] [●]** (2) über das Programm in seiner jeweils geltenden Fassung abgedruckt sind. **[**Die Emissionsbedingungen ersetzen in Gänze die Emissionsbedingungen, die im Verkürzten Prospekt mit Datum vom 19. Juli 2022 über das Programm in seiner jeweils geltenden Fassung abgedruckt sind.**]** (3) Definierte Begriffe in diesen Endgültigen Bedingungen haben, vorbehaltlich anders lautender Regelung, die ihnen in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.*

All references in these Final Terms to numbered sections and subparagraphs are to sections and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Punkte dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die nicht angekreuzt oder ausgefüllt sind oder die gestrichen sind, gelten als in den für die Schuldverschreibungen geltenden Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.***]** (4)

[These Final Terms are issued to give details of an issue of Notes under the Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (the "**Programme**"). The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the German or English language translation thereof, if any, **[**refer to the Terms and Conditions of the Notes set forth in the **[**Alleviated**] [**Simplified**]** Prospectus dated **[●]** and**]** (5) are attached to these Final Terms. The Conditions shall replace in full the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Alleviated Prospectus dated July 19, 2022 pertaining to the Programme, as the same may be supplemented from time to time **[**, and the Terms and Conditions of the Notes set forth in the **[**Alleviated**] [**Simplified**]** Prospectus dated **[●]** pertaining to the Programme, as the same may be supplemented from time to time**]** (6). The Conditions shall take precedence over

---

Im Fall einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum des aktuellen Verkürzten Prospekts begeben wurden, Datum des ursprünglichen Verkürzten Prospekts oder Vereinfachten Prospekts einfügen.

(3) To be inserted in case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of the current Alleviated Prospectus.

Einzufügen im Fall einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum des aktuellen Verkürzten Prospekts begeben wurden.

(4) To be inserted in the case of Long-Form Conditions.

Einzufügen im Falle von nicht konsolidierten Bedingungen.

(5) In case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of the current Alleviated Prospectus, insert date of the Alleviated Prospectus or Simplified Prospectus under which the original tranche was issued.

Im Fall einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum des aktuellen Verkürzten Prospekts begeben wurden, Datum des ursprünglichen Verkürzten Prospekts oder Vereinfachten Prospekts einfügen.

(6) In case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of the current Alleviated Prospectus, insert date of the Alleviated Prospectus or Simplified Prospectus under which the original tranche was issued.

any conflicting provisions in these Final Terms. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Conditions.

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme der Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (das "**Programm**"). Die Bedingungen, die für diese Schuldverschreibungen gelten (die "**Bedingungen**"), sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung **[**beziehen sich auf die Emissionsbedingungen, die im **[**Verkürzten**] [**Vereinfachten**]** Prospekt mit Datum vom **[●]** enthalten sind, und**]** (5) sind diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die Emissionsbedingungen, die im Verkürzten Prospekt mit Datum vom 19. Juli 2022 über das Programm in seiner jeweils geltenden Fassung abgedruckt sind, **[**sowie die Emissionsbedingungen, die im **[**Verkürzten**] [**Vereinfachten**]** Prospekt mit Datum vom **[●]** über das Programm in seiner jeweils geltenden Fassung abgedruckt sind**].** (6) Die Bedingungen gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor. Definierte Begriffe in diesen Endgültigen Bedingungen haben, vorbehaltlich anders lautender Regelung, die ihnen in den Bedingungen zugewiesene Bedeutung.*

All references in these Final Terms to numbered sections and subparagraphs are to sections and subparagraphs of the Conditions.

*Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Bedingungen.***]** (7)

Im Fall einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum des aktuellen Verkürzten Prospekts begeben wurden, Datum des ursprünglichen Verkürzten Prospekts oder Vereinfachten Prospekts einfügen.

(7) To be inserted in the case of Integrated Conditions.
Einzufügen im Falle von konsolidierten Bedingungen.

Issuer **Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank**
Emittentin

Form of Conditions [8]
Form der Bedingungen

☐ Long-Form Conditions
Nicht konsolidierte Bedingungen

☐ Integrated Conditions
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions [9]
Sprache der Bedingungen

☐ German only
ausschließlich Deutsch

☐ English only
ausschließlich Englisch

☐ English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)

☐ German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency **[●]**
Festgelegte Währung

---

(8) To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Integrated Conditions will generally be required where the Notes are to be offered, in whole or in part, and/or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. In all other cases, the Issuer may elect to prepare Long-Form Conditions or Integrated Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass konsolidierte Bedingungen in der Regel für Schuldverschreibungen zu erstellen sind, die ganz oder teilweise nicht qualifizierten Investoren angeboten und/oder anfänglich ganz oder teilweise bei nicht qualifizierten Investoren platziert werden. In allen anderen Fällen kann die Emittentin frei wählen, ob nicht konsolidierte oder konsolidierte Bedingungen erstellt werden.

(9) To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, or initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors, German will be the legally binding language. If, in the event of such offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the legally binding language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuer.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist davon auszugehen, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen rechtlich verbindlich sein wird, die ganz oder teilweise öffentlich zum Verkauf angeboten oder anfänglich ganz oder teilweise bei nicht qualifizierten Investoren platziert werden. Falls bei einem solchen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Investoren die englische Sprache als rechtlich verbindlich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen an den Hauptsitzen des Fiscal Agent und der Emittentin bereitgehalten werden.

Aggregate Principal Amount **[●]**
Gesamtnennbetrag

Specified Denomination**[**s**]** **[●]**
*Festgelegte Stückelung**[**en**]***

Number of Notes to be issued in **[**each**]** **[**the**]** Specified Denomination **[●]**
*Zahl der in **[**jeder**]** **[**der**]** festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen*

Form of the Global Note[s] **[**NGN [10]**]** **[**CGN**]**
Format der Globalurkunde[n] ***[**NGN**]*** ***[**CGN**]***

[Eurosystem eligibility of the Notes intended [11]
EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt

☐ Yes
Ja

Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.
Es wird darauf hingewiesen, dass die Angabe "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Absicht besteht, die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsame Verwahrstelle (common safekeeper) zu hinterlegen. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während der gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

☐ No
Nein

While 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 Notes are capable of meeting them, the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the

(10) The Global Note(s) may not be issued in NGN form if a Temporary Global Note shall be exchanged against Definitive Notes.
Die Globalurkunde(n) dürfen nicht im NGN-Format begeben werden, falls eine vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden soll.

(11) To be inserted in the case of Notes to be issued in NGN form.
Einzufügen im Falle von Schuldverschreibungen, die im NGN-Format begeben werden.

ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.**]**
*Auch wenn am Tag dieser Endgültigen Bedingungen die Angabe "Nein" lautet, können die Schuldverschreibungen dann, wenn sich die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems in der Zukunft dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese einhalten können, bei einem der ICSDs als gemeinsame Verwahrstelle (common safekeeper) hinterlegt werden. Dies bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.**]]***

☐ **TEFRA C**
TEFRA C

☐ Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

☐ Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:

☐ Definitive Notes
Einzelurkunden

☐ Definitive Notes and Collective Notes (12)
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

Exchange Date **[specify]** not later than **[●]**
*Austauschtag **[angeben]*** *spätestens am **[●]***

☐ **TEFRA D**
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:

☐ Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

☐ Definitive Notes
Einzelurkunden

☐ Definitive Notes and Collective Notes (13)
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

Exchange Date **[specify]** not earlier than **[●]**
*Austauschtag **[angeben]*** *frühestens am **[●]***

---

(12) To be completed only if any Global Note initially representing the Notes is to be deposited with CBF.
Nur auszufüllen, wenn die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen anfänglich verbrieft, von CBF verwahrt wird.

(13) To be completed only if any Global Note initially representing the Notes is to be deposited with CBF.
Nur auszufüllen, wenn die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen anfänglich verbrieft, von CBF verwahrt wird.

☐ **Neither TEFRA C nor TEFRA D**
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

Definitive Notes [and Collective Notes [14]**]** **[**Yes**] [**No**]**
Einzelurkunden [und Sammelurkunden] ***[**Ja**] [**Nein**]***

☐ Coupons **[**and Global Interest Coupons**]** [15]
*Zinsscheine **[**und Sammelzinsscheine**]***

☐ Talons [16]
Talons

☐ Receipts
Rückzahlungsscheine

Certain Definitions
Bestimmte Definitionen

Clearing System
Clearing-System

☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
D-65760 Eschborn

☐ Clearstream Banking S.A., Luxembourg
42 Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

and
und

Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

☐ Global Note**[**s**]** in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of the ICSDs[17]
*Verwahrung der Globalurkunde**[**n**]** im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (common safekeeper) im Namen der ICSDs*

---

(14) To be completed only if any Global Note initially representing the Notes is to be deposited with CBF.
Nur auszufüllen, wenn die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen anfänglich verbrieft, von CBF verwahrt wird.

(15) Not to be completed in case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes.
Nicht im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % und Nullkuponschuldverschreibungen auszufüllen.

(16) Not to be completed in case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes.
Nicht im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % und Nullkuponschuldverschreibungen auszufüllen.

(17) Do not insert if a Temporary Global Note shall be exchanged against Definitive Notes.
Nicht einfügen, falls eine vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden ausgetauscht werden soll.

☐ Global Note**[**s**]** in CGN form to be kept in custody by the common depository on behalf of the ICSDs
*Verwahrung der Globalurkunde**[**n**]** im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (common depository) im Namen der ICSDs*

☐ Clearstream Banking S.A., Luxembourg
42 Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

☐ Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

☐ Other **[specify]**
Sonstige ***[angeben]***

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

☐ Unsubordinated
Nicht-nachrangig

☐ Subordinated
Nachrangig

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

☐ **Fixed Rate Notes**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest **[●]** per cent. per annum
Zinssatz ***[●]*** *% per annum*

Interest Commencement Date **[●]**
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date**[**s**]** (18) **[●]**
*Festzinstermin**[**e**]***

First Interest Payment Date (19) **[●]**
Erster Zinszahlungstag

(18) To be completed in case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of more than zero per cent.
Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von mehr als Null % auszufüllen.

(19) To be completed in case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of more than zero per cent.
Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von mehr als Null % auszufüllen.

Initial Broken Amount**[**s**]** (in respect of **[**the**] [**each**]** Specified Denomination) [20] **[●]**
*Anfängliche**[**r**]** Bruchteilzins**[**betrag**][**beträge**]** (für **[**die**] [**jede**]** festgelegte Stückelung)*

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [21] **[●]**
Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount**[**s**]** (in respect of **[**the**] [**each**]** Specified Denomination) [22] **[●]**
*Abschließende**[**r**]** Bruchteilzins**[**betrag**][**beträge**]** (für **[**die**] [**jede**]** festgelegte Stückelung)*

☐ **Floating Rate Notes**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Interest Payment Dates
Zinszahlungstage

Interest Commencement Date **[●]**
Verzinsungsbeginn

Interest Payments **[**quarterly**] [**semi-annually**] [**annually**]** in arrear
Zinszahlungen ***[**vierteljährlich**] [**halbjährlich**] [**jährlich**]** *nachträglich*

Specified Interest Payment Dates **[●]**
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Periods **[insert relevant number] [**weeks**] [**months**]**
[insert other specified Interest Period]
Festgelegte Zinsperioden ***[maßgebliche Zahl einfügen] [**Wochen**] [**Monate**]***
[andere festgelegte Zinsperiode angeben]

First Interest Payment Date **[●]**
Erster Zinszahlungstag

Rate of Interest
Zinssatz

☐ Floating Rate Notes, whose Reference Interest Rate is other than EuroSTR, SOFR or SONIA
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz nicht EuroSTR, SOFR oder SONIA ist

☐ Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung

☐ **[insert duration]** EURIBOR (Brussels time/TARGET Business Day/ Interbank Market in the Euro-zone)
[Laufzeit einfügen] *EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/*

---

(20) To be completed in case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of more than zero per cent.
Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von mehr als Null % auszufüllen.

(21) To be completed in case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of more than zero per cent.
Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von mehr als Null % auszufüllen.

(22) To be completed in case of Fixed Rate Notes which bear an interest rate of more than zero per cent.
Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von mehr als Null % auszufüllen.

Interbankenmarkt in der Euro-Zone)

Screen Page **[●]**
Bildschirmseite

☐ Other Reference Interest Rate **[specify]**
Sonstiger Referenzzinssatz ***[angeben]***

Screen Page**[**s**]** **[●]**
*Bildschirmseite**[n]***

Margin
Marge

☐ plus **[●]** per cent. per annum
zuzüglich ***[●]*** *% per annum*

☐ minus **[●]** per cent. per annum
abzüglich ***[●]*** *% per annum*

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

☐ **[[insert relevant number]** Business Day prior to the **[**commencement**] [**end**]** of the relevant Interest Period**] [**first day of the relevant Interest Period [23]**]**
[[maßgebliche Zahl einfügen] *Geschäftstag vor* ***[****Beginn****] [****Ende****]*** *der jeweiligen Zinsperiode****] [****erster Tag der jeweiligen Zinsperiode****]***

Business Day **[**(as defined in § 4 (5))**] [**TARGET**]**
[insert relevant financial centres]
Geschäftstag ***[****(wie in § 4 (5) definiert)****] [****TARGET****]***
[maßgebliche Finanzplätze einfügen]

☐ Other **[specify]**
Sonstige ***[angeben]***

Reference Banks (first level of the fallback provisions)
Referenzbanken (erste Stufe der Ausweichbestimmungen)

☐ in the interbank market in the Euro-zone (Brussels time)
in dem Interbanken-Markt in der Euro-Zone (Brüsseler Ortszeit)

☐ Other location (**[insert location]** time) **[specify]**
*Sonstiger Ort (****[zutreffenden Ort einfügen]*** *Ortszeit)* ***[angeben]***

☐ Other Reference Banks than as specified in § 3 (2) **[specify]**
Andere Referenzbanken abweichend von § 3 (2) ***[angeben]***

Major Banks (second level of the fallback provisions)
Großbanken (zweite Stufe der Ausweichbestimmungen)

☐ in **[insert relevant location]**
in ***[zutreffenden Ort einfügen]***

☐ in the Euro-zone
in der Euro-Zone

---

(23) Insert in the case of Pounds Sterling denominated Notes.
Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Pfund Sterling denominiert sind, einfügen.

☐ **[**11:00 a.m.**] [insert other relevant time]** (**[**Brussels**] [insert other relevant location]** time) on the **[**relevant Interest Determination Date**] [**first day of the relevant Interest Period**]**
*[11.00] **[zutreffende andere Tageszeit einfügen]** Uhr (**[**Brüsseler**] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit) am **[**betreffenden Zinsfestlegungstag**] [**ersten Tag der betreffenden Zinsperiode**]***

Central Bank *Zentralbank*	**[specify]** ***[angeben]***
Reference Interest Rate (without a term) *Referenzzinssatz (ohne Laufzeit)*	**[specify]** ***[angeben]***

☐ Floating Rate Notes, whose Reference Interest Rate is EuroSTR [24]
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz EuroSTR ist

EuroSTR Index$_{End}$ *EuroSTR Index$_{End}$*	**[**five**] [insert other number of TARGET Business Days]** TARGET Business Days ***[fünf] [andere Anzahl an TARGET Geschäftstagen einfügen]*** *TARGET Geschäftstage*
EuroSTR Index$_{Start}$ *EuroSTR Index$_{Start}$*	**[**five**] [insert other number of TARGET Business Days]** TARGET Business Days ***[fünf] [andere Anzahl an TARGET Geschäftstagen einfügen]*** *TARGET Geschäftstage*
Observation Period *Beobachtungszeitraum*	**[**five**] [insert other number of TARGET Business Days]** TARGET Business Days ***[fünf] [andere Anzahl an TARGET Geschäftstagen einfügen]*** *TARGET Geschäftstage*
Margin *Marge*	
☐ plus (not compounded daily but added on the Interest Determination Date) *zuzüglich (nicht täglich aggregiert sondern am Zinsfestlegungstag hinzugerechnet)*	**[●]** per cent. per annum ***[●]*** *% per annum*
☐ minus (not deducted daily but deducted	**[●]** per cent. per annum

(24) Floating Rate Notes whose interest payments will be linked to EuroSTR Index Rate will be issued with a specified denomination of at least Euro 100,000 and will be offered to qualified investors only.
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, deren Zinssatz an den EuroSTR Index Rate gebunden ist, werden mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 100.000 begeben und ausschließlich qualifzierten Investoren angeboten werden.

on the Interest Determination Date) *abzüglich (nicht täglich abgezogen sondern am Zinsfestlegungstag abgezogen)*	***[●]*** *% per annum*

☐ Floating Rate Notes, whose Reference Interest Rate is SOFR [25]
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz SOFR ist

SOFR $\text{Index}_{\text{End}}$	**[**five**] [insert other number of U.S. Government Securities Days]** U.S. Government Securities Days
SOFR $\textit{Index}_{\textit{End}}$	***[****fünf****] [andere Anzahl an Geschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen einfügen]*** *Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen*
SOFR $\text{Index}_{\text{Start}}$	**[**fünf**] [insert other number of U.S. Government Securities Days]** U.S. Government Securities Days
SOFR $\textit{Index}_{\textit{Start}}$	***[****fünf****] [andere Anzahl an Geschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen einfügen]*** *Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen*
Margin *Marge*	
☐ plus (not compounded daily but added on the Interest Determination Date) *zuzüglich (nicht täglich aggregiert sondern am Zinsfestlegungstag hinzugerechnet)*	**[●]** per cent. per annum ***[●]*** *% per annum*
☐ minus (not deducted daily but deducted on the Interest Determination Date) *abzüglich (nicht täglich abgezogen sondern am Zinsfestlegungstag abgezogen)*	**[●]** per cent. per annum ***[●]*** *% per annum*
Observation Period	**[**five**] [insert other number of U.S. Government Securities Days]** U.S. Government Securities Days

(25) Floating Rate Notes whose interest payments will be linked to SOFR will be issued with a specified denomination of at least USD 200,000 (or, if converted into Euro, the USD equivalent of at least Euro 100,000) and will be offered to qualified investors only.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, deren Zinssatz an den SOFR gebunden ist, werden mit einer festgelegten Stückelung von mindestens USD 200.000 (oder, nach Umrechnung in Euro, mit dem USD-Gegenwert von mindestens Euro 100.000) begeben und ausschließlich qualifizierten Investoren angeboten werden.

Beobachtungszeitraum	***[fünf] [andere Anzahl an Geschäftstagen für U.S.-Staatsanleihen einfügen]*** *Geschäftstage für U.S.-Staatsanleihen*

☐ Floating Rate Notes, whose Reference Interest Rate is SONIA [26]
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz SONIA ist

SONIA $\text{Index}_{\text{End}}$	**[**five**] [insert other number of London Banking Days]** London Banking Days
SONIA $\text{Index}_{\text{End}}$	***[fünf] [andere Anzahl an Londoner Bankarbeitstagen einfügen]*** *Londoner Bankarbeits-tage*
SONIA $\text{Index}_{\text{Start}}$	**[**five**] [insert other number of London Banking Days]** London Banking Days
SONIA $\text{Index}_{\text{Start}}$	***[fünf] [andere Anzahl an Londoner Bankarbeits-tagen einfügen]*** *Londoner Bankarbeits-tage*
Margin *Marge*	
☐ plus (not compounded daily but added on the Interest Determination Date) *zuzüglich (nicht täglich aggregiert sondern am Zinsfestlegungstag hinzugerechnet)*	**[●]** per cent. per annum ***[●]*** *% per annum*
☐ minus (not deducted daily but deducted on the Interest Determination Date) *abzüglich (nicht täglich abgezogen sondern am Zinsfestlegungstag abgezogen)*	**[●]** per cent. per annum ***[●]*** *% per annum*
SONIA Screen Page	**[**Reuters page SONIA**] [insert other screen page]**
SONIA-Bildschirmseite	***[****Reuters Bildschirmseite SONIA****] [andere Bild-schirmseite einfügen]***

(26) Floating Rate Notes whose interest payments will be linked to SONIA will be issued with a specified denomination of at least GBP 100,000 (or, if converted into Euro, the GBP equivalent of at least Euro 100,000) and will be offered to qualified investors only.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, deren Zinssatz an den SONIA gebunden ist, werden mit einer festgelegten Stückelung von mindestens GBP 100.000 (oder, nach Umrechnung in Euro, mit dem GBP-Gegenwert von mindestens Euro 100.000) begeben und ausschließlich qualifzierten Investoren angeboten werden.

Interest Determination Date *Zinsfestlegungstag*	**[**fifth**] [insert other number of London Banking Days]** London Banking Day ***[****fünfter****] [andere Anzahl an Londoner Bankarbeitstagen einfügen]*** *Londoner Bankarbeitstag*
$SONIA_{i-[5][\bullet]LBD}$ $SONIA_{i-[5][\bullet]LBD}$	**[**five**] [insert other number of London Banking Days]** London Banking Days ***[****fünf****] [andere Anzahl an Londoner Bankarbeitstagen einfügen]*** *Londoner Bankarbeitstage*
SONIA Fallback Provisions *SONIA Ausfallbestimmungen*	**[**five**] [insert other number of London Banking Days]** London Banking Days ***[****fünf****] [andere Anzahl an Londoner Bankarbeitstagen einfügen]*** *Londoner Bankarbeitstage*

☐ Floating Rate Notes, whose Reference Interest Rate is other than EURIBOR, EuroSTR, SOFR or SONIA
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, deren Referenzzinssatz nicht EURIBOR, EuroSTR, SOFR oder SONIA ist

[insert details]
[Einzelheiten angeben]

☐ Other Method of Determination **[●]**
Andere Methode der Bestimmung

[insert details (including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks, fallback provisions)]
[Einzelheiten angeben (einschließlich Marge, Zinsfestlegungstag, Referenzbanken, Ausweichbestimmungen)]

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

☐ Minimum Rate of Interest [27] **[●]** per cent. per annum

[27] If the Notes are intended to be Eurosystem eligible, the applicable Guideline of the ECB on the implementation of the Eurosystem monetary policy framework should be checked with regard to any requirements relating to the interest rate structure of the Notes.

	Mindestzinssatz	***[●]*** *% per annum*
☐	Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[●]** per cent. per annum ***[●]*** *% per annum*

Rate Replacement
Ersatzreferenzzinssatz

Business Day *Geschäftstag*	(as defined in **[**§ 3 (2)**]** **[**§ 4 (5)**]**) *(wie in **[**§ 3 (2)**]** **[**§ 4 (5)**]** definiert)*
☐ Conversion to different interest basis *Wechsel auf andere Verzinsungsbasis*	**[insert details]** ***[Einzelheiten angeben]***

☐ **Zero Coupon Notes**
Nullkuponschuldverschreibungen

☐ **Dual Currency Notes** **[●]**
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

[set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine interest/fallback provisions)]
[*Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen)]*

☐ **Index Linked Notes** (28) **[●]**
Indexierte Schuldverschreibungen

[set forth details in full here]
[Einzelheiten einfügen]

☐ **Instalment Notes** **[●]**
Raten-Schuldverschreibungen

[set forth details in full here]
[Einzelheiten einfügen]

Day Count Fraction (29)
Zinstagequotient

Falls die EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen angestrebt wird, sollte die anwendbare Leitlinie der EZB über die Umsetzung des geldpolitischen Handlungsrahmens des Eurosystems hinsichtlich etwaiger Anforderungen an die Verzinsung der Schuldverschreibungen geprüft werden.

(28) In case of Notes linked to U.S. equities or otherwise providing direct or indirect exposure to U.S. equities check whether additional risk factors and disclosure should be included.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an U.S.-Aktien gebunden sind oder anderweitig direkt oder indirekt im Zusammenhang mit U.S.-Aktien stehen, ist zu prüfen, ob zusätzliche Risikofaktoren und Informationen aufzunehmen bzw. offenzulegen sind.

(29) Complete for all Notes other than Fixed Rate Notes which bear an interest rate of zero per cent. and Zero Coupon Notes.

Für alle Schuldverschreibungen mit Ausnahme von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % und Nullkuponschuldverschreibungen auszufüllen.

☐ Actual/Actual

☐ ICMA Rule 251

Determination Date(s) [30] **[●]** in each year
Feststellungstermin(e) ***[●]*** *in jedem Jahr*

☐ ISDA

☐ Other **[specify]**
Andere ***[angeben]***

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/360

☐ 30/360, 360/360 or/*oder* Bond Basis

☐ 30E/360 or/*oder* Eurobond Basis

☐ Other Day Count Fraction **[specify]**
Sonstiger Zinstagequotient ***[angeben]***

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Day
Zahltag

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

☐ Modified Following Business Day Convention
Modifizierter folgender Geschäftstag-Konvention

☐ Floating Rate Note Business Day Convention [31] **[insert relevant number]** [months] **[insert other specified Interest Period]**
Floating Rate Note Geschäftstag-Konvention ***[maßgebliche Zahl einfügen]*** *[Monate]* ***[andere festgelegte Zinsperiode einfügen]***

☐ Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

☐ Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention

---

(30) Insert regular number of interest payment dates ignoring Issue Date or Maturity Date in the case of a long or short first or last interest period. N.B. Only relevant where the Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA Rule 251).
Einzusetzen ist die Anzahl der regulären Zinszahlungstage, wobei im Falle einer langen oder kurzen ersten oder letzten Zinsperiode der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N.B. Nur einschlägig, falls der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA Regelung 251) anwendbar ist.

(31) Not to be completed for Fixed Rate Notes and Zero Coupon Notes.
Nicht auszufüllen für festverzinsliche Schuldverschreibungen und Nullkuponschuldverschreibungen.

Relevant Financial Centre**[**s**]** **[specify all]**
*Relevante**[**s**]** Finanzzentr**[**um**]** **[**en**]*** ***[alle angeben]***

☐ TARGET
TARGET

Adjustment of amount of interest [32] **[**Adjusted**]** **[**Unadjusted**]**
Anpassung des Zinsbetrags ***[**Angepasst**]** **[**Nicht angepasst**]***

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

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

Maturity Date **[●]**
Fälligkeitstag

Redemption Month **[●]**
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

☐ Principal Amount
Nennbetrag

☐ Other Final Redemption Amount (in respect of **[**the**]** **[**each**]** Specified Denomination) **[●]**
*Sonstiger Rückzahlungsbetrag (für **[**die**]** **[**jede**]** festgelegte Stückelung)*

☐ **Instalment Notes**
Raten-Schuldverschreibungen

Instalment Date**[**s**]** **[●]**
*Ratenzahlungstermin**[**e**]***

Instalment Amount**[**s**]** **[●]**
*Rate**[**n**]***

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer **[**Yes**]** **[**No**]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin ***[**Ja**]** **[**Nein**]***

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

---

(32) Not to be completed for Fixed Rate Notes which bear an interest of zero per cent. and Zero Coupon Notes.
Nicht auszufüllen für festverzinsliche Schuldverschreibungen mit einem Zinssatz von Null % und Nullkuponschuldverschreibungen.

☐ in whole
vollständig

☐ in part **[insert details]**
teilweise ***[Einzelheiten einfügen]***

Minimum Redemption Amount **[●]**
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount **[●]**
Höherer Rückzahlungsbetrag

Call Redemption Date**[**s**]** **[●]**
*Wahlrückzahlungstag**[**e**]** (Call)*

Call Redemption Amount**[**s**]** **[●]**
*Wahlrückzahlungs**[**betrag**]** **[**beträge**]** (Call)*

Minimum Notice to Holders **[●]** Business Days (as defined in § 4(5))
Mindestkündigungsfrist gegenüber Gläubigern ***[●]*** *Geschäftstage (wie in § 4 (5) definiert)*

Maximum Notice to Holders **[●]** Business Days (as defined in § 4(5))
Höchstkündigungsfrist gegenüber Gläubigern ***[●]*** *Geschäftstage (wie in § 4 (5) definiert)*

Early Redemption at the Option of a Holder **[**Yes**]** **[**No**]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers ***[**Ja**]*** ***[**Nein**]***

Put Redemption Date**[**s**]** **[●]**
*Wahlrückzahlungstag**[**e**]** (Put)*

Put Redemption Amount**[**s**]** **[●]**
*Wahlrückzahlungs**[**betrag**]** **[**beträge**]** (Put)*

Minimum Notice to Issuer **[●]** Business Days (as defined in § 4(5))
Mindestkündigungsfrist gegenüber Emittentin ***[●]*** *Geschäftstage (wie in § 4 (5) definiert)*

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days) **[●]** Business Days (as defined in § 4(5))
Höchstkündigungsfrist gegenüber Emittentin
(nie mehr als 60 Tage) ***[●]*** *Geschäftstage (wie in § 4 (5) definiert)*

Early Redemption upon the Occurrence of a Regulatory Event (33) **[**Yes**]** **[**No**]**
Vorzeitige Rückzahlung aufgrund Eintritts eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses ***[**Ja**]*** ***[**Nein**]***

☐ **Dual Currency Notes**
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

[set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal/fallback provisions)] **[●]**
[Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapitalbeträgen/Ausweichbestimmungen)]

(33) To be completed only in the case of subordinated Notes.
Nur auszufüllen im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen.

☐ **Index Linked Notes**
Indexierte Schuldverschreibungen

[set forth details in full here] **[●]**
[Einzelheiten einfügen]

THE FISCAL AGENT[,] [AND] [THE PAYING AGENT[S]] [AND THE CALCULATION AGENT] (§ 6)
DER FISCAL AGENT[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)

Fiscal Agent and Principal Paying Agent
Fiscal Agent und Hauptzahlstelle

☐ Deutsche Bank Aktiengesellschaft [34]
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

☐ Other **[specify]**
Sonstiger ***[angeben]***

Paying Agent**[**s**]** **[**Yes**]** **[**No**]**
*Zahlstelle**[**n**]*** ***[**Ja**]*** ***[**Nein**]***

Paying Agent**[**s**]** and **[**its**]** **[**their**]** specified office**[**s**]** **[specify]**
*Zahlstelle**[**n**]*** *und deren bezeichnete**[**n**]*** *Geschäftsstelle**[**n**]*** ***[angeben]***

Calculation Agent **[**Yes**]** **[**No**]**
Berechnungsstelle ***[**Ja**]*** ***[**Nein**]***

☐ Fiscal Agent
Fiscal Agent

☐ Other **[specify]**
Andere ***[angeben]***

Required location of Calculation Agent **[specify]**
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle ***[angeben]***

Stock Exchange**[**s**]** **[●]**
*Börse**[**n**]***

Countr**[**y**]****[**ies**]**, in which the Stock Exchange**[**s**]** **[**is**]** **[**are**]** located **[●]**
[**Land**] ***[**Länder**]****, in* ***[**dem**]*** ***[**denen**]*** *sich die Börse**[**n**]*** *befinde**[**t**]****[**n**]***

NOTICES (§ 11)
MITTEILUNGEN (§ 11)

Place and Medium of Publication
Ort und Medium der Veröffentlichung

☐ Notes admitted to trading on the regulated market of a stock exchange
Schuldverschreibungen, die an einem geregelten Markt einer Börse zugelassen werden

---

(34) In general, Deutsche Bank Aktiengesellschaft is the Fiscal Agent and the Principal Paying Agent.
Deutsche Bank Aktiengesellschaft ist regelmäßig der Fiscal Agent und die Hauptzahlstelle.

Federal Gazette (*Bundesanzeiger*)
Bundesanzeiger

☐ Luxembourg (Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu))
Luxemburg (Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu))

☐ Other Place / Other Medium of Publication **[specify]**
Sonstiger Ort / Sonstiges Medium der Veröffentlichung ***[angeben]***

☐ Notes not admitted to trading on the regulated market of a stock exchange
Schuldverschreibungen, die nicht an einem geregelten Markt einer Börse zum Handel zugelassen werden

Notifications to Clearing System
Mitteilungen an das Clearing-System

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES
ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Listing[s] **[**Yes**] [**No**]**
Börsenzulassung[en] ***[***Ja***] [***Nein***]***

☐ Luxembourg
Luxemburg

☐ Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange
Geregelter Markt der Luxemburger Börse

☐ Professional Segment of the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange
"*Professional Segment*" *des geregelten Marktes der Luxemburger Börse*

☐ Other **[insert details]**
Sonstige ***[Einzelheiten einfügen]***

Method of distribution
Vertriebsmethode

☐ Non-syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Details in relation to the [Dealer] [Management Group]
Einzelheiten bezüglich des [Platzeurs] [Bankenkonsortiums]

[Dealer**] [**Management Group**]** **[specify]**
[Platzeur***] [***Bankenkonsortium***]*** ***[angeben]***

Commissions and Concessions ***Provisionen***	**[**Not applicable**]** ***[****Nicht anwendbar****]***
[Management and Underwriting Commission *Management- und Übernahmeprovision*	**[●]** per cent. of the Aggregate Principal Amount ***[●]*** *% des Gesamtnennbetrags***]**
[Selling Concession *Verkaufsprovision*	**[●]** per cent. of the Aggregate Principal Amount ***[●]*** *% des Gesamtnennbetrags***]**
[Other *Sonstige*	**[●]** per cent. of the Aggregate Principal Amount ***[●]*** *% des Gesamtnennbetrags***]**
Estimated Net Proceeds **[**(including accrued interest in the amount of **[●]**)**]** *Geschätzter Nettoerlös **[**(einschließlich aufgelaufener Zinsen in Höhe von **[●]**)**]***	**[●]**
Stabilisation Dealer/Manager ***Kursstabilisierender Dealer/Manager***	**[insert details] [**None**]** ***[Einzelheiten einfügen] [****Keiner****]***
Securities Identification Numbers ***Wertpapierkennnummern***	
German Securities Code (WKN) *Wertpapierkennnummer*	**[●]**
ISIN *ISIN*	**[●]**
Common Code *Common Code*	**[●]**
Any other securities number *Sonstige Wertpapierkennnummer*	**[●]**
Supplemental Tax Disclosure ***Zusätzliche Steueroffenlegung***	**[specify]** ***[einfügen]***
Selling Restrictions ***Verkaufsbeschränkungen***	
☐ TEFRA C *TEFRA C*	
☐ TEFRA D *TEFRA D*	
☐ Neither TEFRA C nor TEFRA D *Weder TEFRA C noch TEFRA D*	
Additional Selling Restrictions ***Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen***	**[specify]** ***[angeben]***
Governing Law ***Anwendbares Recht***	German law *Deutsches Recht*

Issue Yield in Case of Redemption [at] [not prior to] Maturity (35) **[●]** per cent. per annum
Emissionsrendite im Fall von Rückzahlung [bei] [nicht vor] Endfälligkeit ***[●]*** *% per annum*

Amortisation Yield (36) **[●]**
Emissionsrendite

Applicable Day Count Fraction **[specify]**
Anwendbarer Zinstagequotient ***[angeben]***

Yield Calculation Method **[specify]**
Renditeberechnungsmethode ***[angeben]***

Other relevant Terms and Conditions [specify] **[●]**
Andere relevante Bestimmungen [einfügen]

[Listing[s]: (37)
[Börsenzulassung[en]:

The above Final Terms comprise the details required to have admitted to trading and to list this issue of Notes under the Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (as from **[insert Issue Date for the Notes]**).
*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung**[**en**]** zum Handel und für die Notierungsaufnahme**[**n**]** dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme der Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]**) erforderlich sind*.

[In the case of an admittance to trading on a stock exchange located in Germany insert: This issue of Notes under the Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank will be admitted to trading pursuant to section 32 (3) no. 2 German Stock Exchange Act in connection with Article 1 (2) lit. d) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (as amended) without preparation of a prospectus.**]**
[Im Fall einer Zulassung zum Handel an einer in Deutschland befindlichen Börse einfügen: *Die Zulassung zum Handel dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 30,000,000,000 Debt Issuance Programme der Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank erfolgt gemäß § 32 Abs. 3 Nr. 2 des Börsengesetzes in Verbindung mit Artikel 1 Absatz 2 lit. d) Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt zu veröffentlichen ist, und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/71/ EG (in ihrer jeweils geltenden Fassung) prospektfrei.**]***

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.
Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.

---

(35) Insert only in the case of Fixed Rate Notes.
Nur im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

(36) Insert only in the case of Zero Coupon Notes.
Nur im Fall von Nullkuponschuldverschreibungen einfügen.

(37) Include only in the case of Notes to be listed on any stock exchange.
Nur einzufügen, falls die Schuldverschreibungen an einer Börse zugelassen werden sollen.

Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank

_____ _____

[insert names and titles of signatories]
[Namen und Titel der Unterzeichnenden einfügen]

EMITTENTIN
ISSUER

L-Bank
Schlossplatz 10
76131 Karlsruhe
Deutschland/Germany

FISCAL AGENT UND HAUPTZAHLSTELLE
FISCAL AGENT AND PRINCIPAL PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Agency Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland/Germany

LISTING AGENT IN LUXEMBURG
LISTING AGENT IN LUXEMBOURG

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

RECHTSBERATER
LEGAL ADVISERS

Norton Rose Fulbright LLP
Taunustor 1 (TaunusTurm)
60310 Frankfurt am Main
Deutschland/Germany