

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

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

„DekaBank

DekaBank Deutsche Girozentrale

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

(Rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts)

€ 35,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

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

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

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

In relation to Notes to be issued under this Euro Medium Term Note Programme, application has been made (i) to the Luxembourg Stock Exchange for such Notes to be listed on the Official List (*Cote Officielle*) of the Luxembourg Stock Exchange and to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and (ii) to the Frankfurt Stock Exchange for such Notes to be listed and traded for trading on the regulated market (*regulierter Markt*). However, Notes may be listed on any other or further stock exchange or may be unlisted as specified in the relevant Final Terms (as defined herein). References to “**regulated market**” within this Prospectus means a regulated market as defined in Article 2(1)(j) of Directive 2003/71/EC, as amended (the “**Prospectus Directive**”) in connection with Article 4(1) No. 14 of Directive 2004/39/EC.

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

In Bezug auf die Schuldverschreibungen, die unter diesem Euro Medium Term Note Programme emittiert werden sollen, wurde (i) bei der Luxemburger Wertpapierbörse der Antrag auf Börsenzulassung zum amtlichen Kursblatt (Cote Officielle) und des Börsenhandels im geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (Bourse de Luxembourg) und (ii) ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse für die Schuldverschreibungen gestellt, die zugelassen und gehandelt werden sollen. Unabhängig davon können Schuldverschreibungen auch an anderen oder weiteren Börsen zugelassen werden oder ohne Börsenzulassung emittiert werden, wie dies in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen (wie in diesem Prospekt definiert) festgelegt wird. Bezugnahmen auf „geregelter Markt“ innerhalb des Prospektes bezeichnet einen geregelten Markt wie in Artikel 2(1)(j) der Richtlinie 2003/71/EG in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „Prospektrichtlinie“) in Zusammenhang mit Artikel 4(1) Nr. 14 der Richtlinie 2004/39/EG definiert.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers / Platzleute

BNP PARIBAS

DekaBank

J.P. Morgan

Citigroup

Deutsche Bank

Morgan Stanley

This Prospectus describes the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of the Issuer (the “**Programme**”).

*Dieser Prospekt beschreibt das EUR 35.000.000.000,- Euro Medium Term Note Programme der Emittentin (das „**Programm**“).*

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

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

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

	Page Seite
Part A Summary of the Prospectus (English Version)	11
<i>Teil A Zusammenfassung des Prospekts</i> (englische Fassung)	
A.1. Summary of the “ Risk Factors ”	12
A.2. Summary of the “ Information about the Notes ”	17
A.3. Summary of the “ Information about the Issuer ”	27
Part A Summary of the Prospectus (German Version)	31
<i>Teil A Zusammenfassung des Prospekts</i> (deutsche Fassung)	
A.1. Zusammenfassung der „ Risikofaktoren ”	32
A.2. Zusammenfassung der „ Informationen zu den Schuldverschreibungen ”	37
A.3. Zusammenfassung der „ Informationen zur Emittentin ”	47

Part B Risk Factors (English Version)	51
Teil B Risikofaktoren (englische Fassung)	
B.1. Risks relating to the Issuer	51
B.2. Risks relating to the Notes	52
1. General Risks relating to the Notes	52
Notes may not be a suitable investment for all investors	52
Risks of restricted Marketability (Secondary Market) and Liquidity	53
Market Value of the Notes	53
Notes issued after 31 December 2012 may be subject to U.S. withholding tax in certain circumstances	54
Ratings may not reflect all Risks	54
Financial Market upsets, German Bank Restructuring Act and other sovereign or regulatory intervention	55
Exchange Rate Risks / Currency Risks	55
Potential Conflicts of Interest	56
Legality of Purchase	56
Change of Law	56
Different Jurisdictions	56
Legal Framework may restrict certain Investments	57
Taxation	57
Margin Financing	57
Risk Reducing or Hedging Arrangements	57
Inducements	57
Transaction Costs	58
Risks arising from the Involvement of Clearing Systems in Transfers, Payments and Communication	58
2. Specific Risks with regard to Interest Payments on the Notes	59
General Interest Rate Risks	59
Zero Coupon Notes	59
Fixed Rate Notes	59
Floating Rate Notes	59
Inverse Floating Rate Notes	59
Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes	60
Notes with Underlying Related Interest	60
Notes with different and partially Floating Interest Rates in the various Interest Periods	60
Notes with Maximum Interest	60
Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction	60
3. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes	61
Risks involved with an Early Redemption of the Notes	61
Notes with Underlying Related Redemption	61
Notes with a Maximum Redemption Amount or a Maximum Amount of Underlyings to be delivered	61
4. Specific Risks for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption	62
General Risks	62
Dependence on Underlyings	62
Pricing	62
Influence of Hedging Transactions of the Issuer	62
Exercise of Discretion by the Issuer	63
Dependence on Third-Party Information	63
Market Disruptions, Extension of Maturity, Adjustments and Substitute Underlyings	63
Risks in case of Physical Delivery	63
Information regarding Underlyings	64

5. Specific Risks in relation to the Type of the Underlying	65
Specific Risks in relation to Shares	65
Specific Risks in relation to Indices	65
Specific Risks in relation to Funds	66
Specific Risks in relation to Credit Risk of a Reference Entity as Underlying	66
Specific Risks in relation to baskets as Underlying	66
Specific Risks in relation to other Underlyings or Combinations of Underlyings	67
6. Specific additional Risks in relation to specific Types or Features of Notes	68
Subordinated Notes	68
Pfandbriefe	68
Credit Linked Notes	68
Partly-Paid Notes	71
Dual Currency Notes	71
Open-end Notes	71
Additional Risk Factors	71

Part B Risk Factors (German Version)	72
Teil B Risikofaktoren (deutsche Fassung)	
B.1. Risiken in Bezug auf die Emittentin	72
B.2. Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen	73
1. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen	73
Die Schuldverschreibungen stellen möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Investoren dar	73
Risiken eingeschränkter Marktgängigkeit (Sekundärmarkt) und Liquidität	74
Marktpreis von Schuldverschreibungen	74
Nach dem 31. Dezember 2012 begebene Schuldverschreibungen können in bestimmten Fällen einer U.S. Quellensteuer unterliegen	75
Ratings spiegeln unter Umständen nicht alle Risiken wider	75
Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche Eingriffe	76
Wechselkursrisiko / Währungsrisiko	76
Potenzielle Interessenkonflikte	77
Rechtmäßigkeit des Erwerbs	77
Gesetzesänderungen	77
Verschiedene Jurisdiktionen	77
Rechtliche Rahmenbedingungen können bestimmte Investitionen beschränken	78
Besteuerung	78
Kreditfinanzierter Erwerb	78
Risikoeinschränkende oder –ausschließende Geschäfte	78
Zuwendungen	78
Transaktionskosten	79
Risiken aufgrund der Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfers, Zahlungen und Kommunikation	79
2. Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen	80
Allgemeine Zinssatzrisiken	80
Nullkupon-Schuldverschreibungen	80
Festverzinsliche Schuldverschreibungen	80
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	80
Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	80
Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen	81
Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung	81
Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen und zum Teil variablen Zinssätzen in den verschiedenen Zinsperioden	81
Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung	81
Schuldverschreibungen mit besonderen Regelungen zum Zinstagequotienten	81
3. Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen	82
Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen	82
Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung	82
Schuldverschreibungen mit Höchstrückzahlungsbetrag bzw. mit einer Höchstanzahl zu liefernder Basiswerte	82
4. Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung	83
Allgemeine Risiken	83
Abhängigkeit von Basiswerten	83
Preisfeststellung	83
Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin	83
Ausübung von Ermessen durch die Emittentin	84
Abhängigkeit von Informationen Dritter	84
Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen und Ersatz Basiswerte	84
Risiken bei physischer Lieferung von Basiswerten	84
Informationen zu Basiswerten	85

5. Spezifische Risiken in Abhängigkeit von der Art des Basiswertes	86
Spezifische Risiken in Bezug auf Aktien	86
Spezifische Risiken in Bezug auf Indizes	86
Spezifische Risiken in Bezug auf Fonds	87
Spezifische Risiken in Bezug auf das Kreditrisiko eines Referenzschuldners als Basiswert	87
Spezifische Risiken in Bezug auf Körbe von Basiswerten	87
Spezifische Risiken in Bezug auf andere Basiswerte oder deren Kombination	88
6. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Arten bzw. spezielle Ausstattungsmerkmale von Schuldverschreibungen	89
Nachrangige Schuldverschreibungen	89
Pfandbriefe	89
Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen	89
Teileingezahlte Schuldverschreibungen	92
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen	92
Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit	92
Zusätzliche Risikofaktoren	92

Part C Important Notice and General Information (English Version)	93
<i>Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen (englische Fassung)</i>	
C.1. Important Notice	93
1. Persons Responsible	93
2. Distribution and Use of the Prospectus	93
3. Approval and Notification	94
4. Stabilisation	94
5. Certain Definitions	94
C.2. General Description of the Programme	95
1. Issue Procedures	95
2. Programme Amount	96
3. Authorisation	96
4. Use of Proceeds	96
5. Distribution of Notes	96
6. Listing and Admission to Trading of Notes	97
7. Clearing Systems	97
C.3. Subscription and Sale	99
1. United States of America	99
2. European Economic Area	101
3. United Kingdom	102
4. Luxembourg	102
5. Japan	102
6. General	103
C.4. Other General Information	105
1. Documents on Display	105
2. Prospectus, Supplements thereto and Final Terms	105
3. Publication and Availability	106
4. Language	106
5. Rating	106

Part C Important Notice and General Information (German Version)	109
Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen (deutsche Fassung)	109
<i>C.1. Wichtige Hinweise</i>	109
1. <i>Verantwortliche Personen</i>	109
2. <i>Verbreitung und Verwendung des Prospekts</i>	109
3. <i>Billigung und Notifizierung</i>	110
4. <i>Stabilisierung</i>	110
5. <i>Bestimmte Definitionen</i>	110
<i>C.2. Allgemeine Beschreibung des Programms</i>	111
1. <i>Emissionsverfahren</i>	111
2. <i>Programmvolumen</i>	112
3. <i>Genehmigung</i>	112
4. <i>Verwendung des Emissionserlöses</i>	112
5. <i>Platzierung von Schuldverschreibungen</i>	112
6. <i>Börsennotierung und Zulassung zum Börsenhandel von Schuldverschreibungen</i>	113
7. <i>Clearing-Systeme</i>	113
<i>C.3. Verkaufsbeschränkungen</i>	115
1. <i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>	115
2. <i>Europäischer Wirtschaftsraum</i>	117
3. <i>Vereinigtes Königreich</i>	118
4. <i>Luxemburg</i>	118
5. <i>Japan</i>	118
6. <i>Allgemeines</i>	119
<i>C.4. Andere Allgemeine Informationen</i>	121
1. <i>Einsehbare Dokumente</i>	121
2. <i>Prospekt, Nachträge zum diesem und Endgültige Bedingungen</i>	121
3. <i>Veröffentlichung und Verfügbarkeit</i>	122
4. <i>Sprache</i>	122
5. <i>Rating</i>	122

Part D Information about the Notes (combined English and German Version)	125
Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (kombinierte englische und deutsche Fassung)	
D.1. Form of Final Terms (combined English and German Version)	125
<i>Muster der Endgültigen Bedingungen</i> (kombinierte englische und deutsche Fassung)	
D.2 Terms and Conditions (non-binding English Language Version)	221
<i>Emissionsbedingungen</i> (nicht rechtsverbindliche englische Fassung)	
Basic Terms	222
Annex A Technical Annex for Interest Bearing Notes and Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption	326
D.2. Terms and Conditions (binding German Version)	363
<i>Emissionsbedingungen</i> (rechtsverbindliche deutsche Fassung)	
<i>Grundbedingungen.</i>	364
Annex A <i>Technischer Anhang für verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung</i>	468
D.3. General Information on <i>Pfandbriefe</i> (English Version)	505
<i>Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen</i> (englische Fassung)	
D.3. General Information on <i>Pfandbriefe</i> (German Version)	511
<i>Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen</i> (deutsche Fassung)	
Part E Taxation (English Version)	517
Teil E Steuern (englische Fassung)	
E.1. Federal Republic of Germany	517
E.2. Grand Duchy of Luxembourg	521
E.3. EU Savings Directive	523
E.4. United States Foreign Account Tax Compliance Act	524
Part E Taxation (German Version)	525
Teil E Steuern (deutsche Fassung)	
E.1. <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	525
E.2. <i>Großherzogtum Luxemburg</i>	529
E.3. <i>EU Zinsrichtlinie</i>	531
E.4. <i>United States Foreign Account Tax Compliance Act</i>	532
Part F Information about the Issuer (English Version)	533
Teil F Informationen zur Emittentin (englische Fassung)	
Part F Information about the Issuer (German Version)	535
Teil F Informationen zur Emittentin (deutsche Fassung)	
Part G Documents incorporated by Reference (English Version)	537
Teil G Per Verweis einbezogene Dokumente (englische Fassung)	
Part G Documents incorporated by Reference (German Version)	541
Teil G Per Verweis einbezogene Dokumente (deutsche Fassung)	
Address List (combined English and German Version)	545
Adressen-Liste (kombinierte englische und deutsche Fassung)	

SUMMARY OF THE PROSPECTUS

relating to the



€ 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme
(as of 26 April 2012)

The following summary does not purport to be complete and is taken from, and is qualified by, the remainder of the Prospectus and, in relation to the Terms and Conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms, as the case may be. Words and expressions defined in other parts of this Prospectus and not otherwise defined in this “*Summary of the Prospectus*” shall have the same meanings in this part of the Prospectus.

The information in this section “*Summary of the Prospectus*” should be read and construed as an introduction to the Prospectus.

Prospective purchasers of Notes should base any decision to invest in Notes not only on the following information but on all other information in this Prospectus irrespective of whether it is set out in, or incorporated into, this Prospectus, in any supplements thereto and in the relevant Final Terms.

Where a claim relating to the information contained in this Prospectus or other relevant documents is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member state where such claim is brought, have to bear the costs of translating this Prospectus or other relevant documents before the legal proceedings are initiated.

Civil liability attaches to those persons who have tabled this summary including any translation thereof and applied for its notification but only to the extent that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus.

A.1. Summary of the “Risk Factors“

An investment in the Notes involves certain risks relating to the Issuer and the relevant Tranche of Notes which may or may not occur. Potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Notes may (i) affect the ability of the Issuer to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme and/or (ii) lead to changes in the volatility and/or decrease in the market value of the relevant Tranche of Notes in a way that the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor upon making an investment in such Notes. Furthermore investors should note, that such prospects of proceeds above the average level may be associated with a long-term commitment of capital or limited liquidity.

However, each potential investor of Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes. In case a prospective purchaser of the Notes contemplates to acquire such Notes in its function as trustee for a third person, particular care should be taken of the situation of the person for whose account the Notes shall be purchased.

Risks relating to the Issuer:

The following factors may have a significant influence on the Issuer’s and the DekaBank Group’s business activity and its assets and liabilities, financial position and profits and losses:

- rating-changes of DekaBank – as a result of changes in the assessment of the ability to fulfil liabilities e.g. of Notes;
- implementation or changes to legal or regulatory framework or provisions or their application such as general regulatory provisions and laws which are governing the business activities from time to time which could lead to new or changed requirements, e.g. regarding products and/or internal procedures;
- developments within the banking sector especially in Germany and Luxembourg, *inter alia*, especially with a view to EU legislation and decisions of the EU commission relating to the public law area and in connection with DekaBank group being member of the investor protection scheme (*Sicherungsreserve*) of the *Landesbanken* and *Girozentralen*;
- changes to the economic and political circumstances – in particular in the region of the European Economic and Monetary Union – but also increasingly in other international markets;
- general market risks as a result of entering into trading and investment positions in the equity, debt, foreign exchange and derivative markets on the basis of assessments and expectations of future developments;

- national and international financial markets crises, in particular crises having negative effects beyond their “origin” and globally affecting various market participants, sub market segments and states in different ways;
- any delays in time or additional efforts for any reason whatsoever in the implementation of the strategic development or specification of the business model preventing the Issuer and the DekaBank Group from timely setting the parameters to achieve the prerequisites for, *inter alia*, the planned advancement of the business model and the implementation measures therefore; and/o
- a possible failure of the risk management and risk monitoring system which monitors and controls risks, without limitation, such as market price risk, credit risk, operational risk, liquidity risk, business risk, investment portfolio risk and property and property funds risk.

Risks relating to the Notes:

There are a number of factors which are material for the purpose of assessing the mechanics and market risks associated with Notes which may be issued under the Programme or the risks associated with their structure and their particular features.

Therefore, an investment requires, among others, the exact knowledge of the mechanics of the particular Notes which are determined by their specific features. Before making an investment decision investors should have the reasonable knowledge of and experience in financial and business matters and be experienced with investments in the Notes and the resulting risks and consult a competent adviser before their investment decision, respectively.

Especially in cases where the redemption of Notes or the interest payment on Notes is linked to an underlying, **an investor could lose all or a substantial part of its investment and/or earn less or no interest income.**

The following is an exemplary list of risks which in the Issuer’s view are of significant relevance for the Notes

General risks relating to the Notes may be in particular:

- the risk that the Notes may not be a suitable investment for all investors and that potential investors should not invest in Notes which are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial advisor) 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;
- that marketability (secondary market) and liquidity may be restricted, i.e. the potential lack of sale or redemption possibilities before maturity; or that a redemption is only possible at a price generating a loss for the investor or at a price which is below expectations (e.g. caused by financial markets crises) or in connection with mistrade rules according to which, in certain cases, transactions in traded Notes may be unwound with retrospective effect upon application of a trading participant;

- that the market price of the Notes will be influenced, apart from the creditworthiness of the Issuer, by a multitude of further factors which generally have an influence on the capital markets and the type and intensity of which also depend on the features of the Notes, including among others the link to an underlying;
- that notes issued after 31 December 2012 may be subject to U.S. withholding tax (“*FATCA*”) in certain circumstances;
- the risk that ratings may not reflect all risks which may affect the value of the Notes;
- financial market upsets, the German Bank Restructuring Act and other sovereign or regulatory intervention may have significant effects on the Issuer and as a consequence may adversely impact the Notes;
- the general exchange rate (among others, re- and devaluations) / currency risks (among others, currency control and restrictions) not only in the case of Dual Currency Notes or Notes with underlying-related interest and/or redemption but also in the case of Notes where the currency of the investors’ home jurisdiction or the currency the investor's financial activities are denominated principally differs from the Specified Currency;
- the risks of potential conflicts of interest in relation to the parties involved in the issuance;
- that there may be risks in relation to the legality of a purchase of Notes and changes of law after the date of this Prospectus which may have an effect on the Notes and the descriptions in the Prospectus;
- risks due to potential differences between the law applicable to the Notes and the jurisdiction of the investor’s domicile;
- that the legal framework may restrict certain investments or there may be tax risks;
- that if the purchase of the Notes is financed through a loan payment of interest on and repayment of the loan cannot be made out of payments under the Notes;
- that there may be no possibility to enter into risk reducing or excluding transactions;
- that incidental and consequential costs (transaction costs) are incurred upon the purchase or redemption of the Notes;
- that in connection with the placement and the offer of the Notes and their listing certain inducements may be granted by the Issuer which may have an influence on the price of the Notes;
- the risks arising from the involvement of clearing systems in transfers, payments and communication and the dependence on their regulations.

Specific risks relating to the interest of the Notes

- may be in addition to general interest rate risks, i.e. risks of changing interest rates which are in regard to their specific characteristic dependent on the respective features of the interest component of the Notes (Zero Coupon Notes / Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Inverse Floating Rate Notes / Fixed-to-Floating- and Floating-to-Fixed Rate Notes / Notes with underlying related interest / Notes with credit linked interest);
- may be specific risks e.g. as a result of different and partially floating interest rates in the various interest periods, possible maximum interest, and specific provisions regarding the day count fraction.

Specific risks relating to the redemption of the Notes

- may occur in conjunction with an early redemption of the Notes and in the case of Notes with underlying related redemption and stipulated maximum redemption amounts or stipulated maximum amounts of underlyings and securities, respectively, which are to be delivered, as the case may be, and may be connected with re-investment risks as well as **a partial or a complete loss of the capital invested.**

Specific additional risks involved with Notes with underlying related interest and/or redemption as well as the type of the underlying

- may occur particularly with regard to the dependence on underlyings (e.g. shares, indices, funds, credit risks, baskets of underlyings) and their specific characteristics, the influence of hedging transactions of the Issuer, the dependence on third-party information, market disruptions, extension of maturity, adjustments and substitute Underlyings, potential conflicts of interest, risks in case of a physical delivery of underlyings and other securities to be delivered (among others, because of the emergence of fractions), respectively, concerning information regarding the underlyings and credit-worthiness of their issuers and debtors (credit risk), respectively, as well as include the risk of **a partial or a complete loss of the capital invested and/or less or no interest income.**

Specific additional risks in relation to specific types or features of Notes

- may exist in case of Subordinated Notes as these obligations of the Issuer in the event of an insolvency or similar circumstances are subordinated to the claims of all unsubordinated creditors;
- may exist in case of *Pfandbriefe* due to the provisions of the German *Pfandbrief Act* which, among others, excludes a holder put right;
- may exist in case of Credit Linked Notes as the Holder may lose its entire investment and interest payments may cease upon the occurrence of a Credit Event;
- may exist in case of Partly-Paid Notes in relation to the invested capital if an instalment is not paid by the Issuer;
- may exist in case of Dual Currency Notes particularly in relation to the currency and exchange rate risk;
- may exist in case of Open-end Notes to the extent that the Holder may only realise its investment through a disposal on a secondary market or if any existing termination right can be exercised;
- may be caused by the specific structure or the features or a combination of features of the Notes; the potential investor is requested to derive such information from the relevant Final Terms.

A more detailed description of risk factors is contained in the section “*Risk Factors*” in Part B of this Prospectus.

Part A Summary (English Version)
Teil A Zusammenfassung (englische Fassung)
A.2. Summary of the “Information about the Notes”

A.2. Summary of the “Information about the Notes”

Method of Issue:	Notes will be issued in Series (which may be issued on the same date or which may be issued in more than one Tranche on different dates). Notes may be issued in Series/Tranches on a continuous basis with no minimum issue size. Further Notes may be issued as part (Tranche) of an existing Series. In the case of <i>Pfandbriefe</i> , the term Series will be replaced by the term <i>Reihe</i> ; all references to Series shall hereinafter be deemed to be references to <i>Reihe</i> in the case of <i>Pfandbriefe</i> . The relevant applicable provisions for the Notes will be set out in the relevant Final Terms for the Notes.
Type of issue procedure:	<p>Notes may be issued applying the programme procedure (“A-Issuances”) or the DekaBank procedure (“B-Issuances”).</p> <p>A-Issuances are subject to the provisions of the Agency Agreement and typically the parties named therein are involved, unless otherwise determined in the relevant Final Terms.</p> <p>B-Issuances are effected by the Issuer without applying the Agency Agreement, i.e. the parties named therein are typically not involved, unless otherwise determined in the relevant Final Terms. In the case of B-Issuances the Issuer itself is the Fiscal Agent and typically the Calculation Agent (if required) and also the, or one of the required Paying Agent(s). The relevant note – in the case of collective custody – will typically be delivered to Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“CBF”) by DekaBank.</p> <p>The applicable procedure will be determined in the relevant Final Terms.</p>
Type of Securities:	<p>Notes will only be issued as bearer securities. Notes may also be issued as <i>Pfandbriefe</i>. Notes in the form of <i>Pfandbriefe</i> may be issued by DekaBank as Mortgage <i>Pfandbriefe</i> (<i>Hypothekendarlehenpfandbriefe</i>) or Public Sector <i>Pfandbriefe</i> (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>).</p> <p>Mortgage and Public Sector <i>Pfandbriefe</i> constitute recourse obligations of DekaBank. They are secured or “covered” by separate pools of mortgage loans (in the case of Mortgage <i>Pfandbriefe</i>) or public loans (in the case of Public Sector <i>Pfandbriefe</i>) – each including any legally permissible substitute cover (<i>Ersatzdeckung</i>). Since 19 July 2005, the <i>Pfandbrief</i> operations of the Issuer are subject to the <i>Pfandbrief</i> Act which became effective in 2005 (<i>Pfandbriefgesetz</i>) (“PfandBG”), as amended. The existence of sufficient Cover Pools at all times is monitored by an independent trustee. For further information on <i>Pfandbriefe</i> see Part D.3. “General Information on <i>Pfandbriefe</i>”.</p>

Status of Notes:	<p>Unsubordinated Notes (other than <i>Pfandbriefe</i>) (“Unsubordinated Notes” or “Senior Notes“) will constitute direct, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer.</p> <p>Notes (other than <i>Pfandbriefe</i>) may be issued on a subordinated basis (“Subordinated Notes“). They will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves within a particular series and may rank, subject to the applicable terms and conditions, <i>pari passu</i>, subordinated or unsubordinated with other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.</p> <p><i>Pfandbriefe</i> will be unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer, by law.</p>
Currencies:	<p>Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in such currencies as the Issuer and the relevant Dealer(s) so agree and as determined in the relevant Final Terms for each series.</p>
Denomination:	<p>Notes may either be issued without a par value (i.e. as no par value notes) or with a principal amount, as set out in the relevant Final Terms.</p> <p>In the case of Notes with a principal amount, the principal amount must at least amount to EUR 1,000 (or the equivalent on the issue date in another currency) (minimum denomination), unless the Notes give the right to acquire any transferable securities or to receive a cash amount, as a consequence of them being converted or the rights conferred by them being exercised, provided that DekaBank or a company belonging to the DekaBank Group cannot be the issuer of these transferable securities.</p>
Form of Notes:	<p>Each Tranche of Notes with a maturity of more than one year issued under TEFRA D will initially be represented by a Temporary Global Note, unless the Fiscal Agent is notified to the contrary by the Issuer, and each Tranche of Notes with a maturity of one year or less or issued under TEFRA C, or in relation to which the Issuer so notifies the Fiscal Agent, will initially be represented by a Permanent Global Note, which will be deposited</p> <p>(a) in the case of a Tranche intended to be cleared through CBF and/or Euroclear Bank SA/NV (“Euroclear“) and/or Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL“) (each as defined in the terms and conditions of the Notes), on or prior to the issue date with CBF, a common depositary on behalf of the relevant clearing system (if Notes are intended to be issued in classical global note (“CGN“) or with a common safekeeper (if Notes are intended to be issued in new global note (“NGN“) form) or</p> <p>(b) in the case of a Tranche intended to be cleared through a clearing system other than CBF, Euroclear or CBL or delivered outside a clearing system, as agreed between the Issuer, the Fiscal Agent and the potentially relevant Dealer(s).</p>

While any Note is represented by a Temporary Global Note, payments of principal, interest (if any) and any other amount payable in respect of the Notes due prior to the date falling 40 days after the issue date (the “**Exchange Date**”) will be made against presentation of the Temporary Global Note only to the extent that certification (in a form to be provided) to the effect that the beneficial owners of interests in such Note are not U.S. persons or persons who have purchased for resale to any U.S. person, as required by U.S. Treasury regulations, has been received by CBF and/or Euroclear and/or CBL, and the aforementioned clearing systems, as applicable, have given a like certification (based on the certifications they have received) to the Fiscal Agent. Interests in Temporary Global Notes will be exchangeable for interests in Permanent Global Notes, unless otherwise permitted, upon certification as to non-U.S. beneficial ownership.

Certain Restrictions:

Each issue of Notes denominated in a currency in respect of which particular laws, guidelines, regulations, restrictions or reporting requirements apply will only be issued in circumstances which comply with such laws, guidelines, regulations, restrictions or reporting requirements from time to time (see “Subscription and Sale” in Part C.3. of this Prospectus).

Maturities:

Notes will be issued with such maturities which in accordance with the following description and in compliance with all applicable laws, regulations and directives may be agreed while the Notes may also be issued for an indefinite term (“**open-end**”) and in such case (subject to any automatic early redemption as provided in the applicable Final Terms) may only be terminated by the exercise of termination rights.

Notes having a maturity of less than one year:

Notes having a maturity of less than one year will, if the proceeds of the issue are accepted in the United Kingdom, constitute deposits for the purposes of the prohibition on accepting deposits contained in Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 unless they are issued to a limited class of professional investors and have a denomination of at least £100,000 or its equivalent in other currencies, (see “Subscription and Sale” in Part C.3. of this Prospectus). Under the Luxembourg Prospectus Law, prospectuses relating to Notes falling within the meaning of money market instruments of the Luxembourg Prospectus Law, having a maturity of less than one year and complying with the definition of securities are not subject to the approval provisions of Part II of the Luxembourg Prospectus Law. This type of prospectus does not benefit from the European passporting provisions of the Prospectus Directive.

Issue Price:

Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount. Partly-Paid Notes may be issued, the Issue Price of which will be payable in two or more instalments.

Notes without fixed par value will be issued at the issue price as set out in the applicable Final Terms.

Use of Proceeds:

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

Interest Payments:

Notes may or may not bear interest. For interest bearing Notes, the relevant Final Terms may provide that

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

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

The relevant Final Terms may also include further provisions regarding the applicable Interest Rate(s) or the Interest Amount from the beginning or during the term – for the entire term or in relation to certain Interest Periods and/or Interest Models or depending on certain defined conditions, such as:

- a fixed rate as Interest Rate or a fixed amount in a specified currency which becomes payable annually or in any other manner in arrears on a day or certain days in each year and upon maturity and which may vary between the Interest Periods or which may be higher or lower in relation to the relevant preceding period,
- an interest rate or an interest amount which is fixed in relation to a certain reference value (“**Benchmark**”), adjusted by the applicable margin or spread, if any,
- an interest rate or an interest amount which is calculated and fixed on the basis of the defined relation to multiple Benchmarks taking into consideration factors or margins (if applicable) and e.g. to the determination of the remaining difference between them (“**Spreads**”) (e.g. CMS spreads),
- an interest rate or an interest amount based on a comparison with an inverse floating rate, e.g. (i) a fixed base rate minus (ii) a reference rate (e.g. EURIBOR or LIBOR),
- an interest rate or an interest amount (as the case may be) that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate or from a floating rate to a fixed rate or an interest amount (as the case may be),
- maximum interest rates or maximum interest amounts (as the case may be) and/or minimum interest rates or minimum interest amounts (as the case may be) for individual or all Interest Periods and/or Interest Models,
- a margin or a multiplier to be considered in connection with the relevant interest calculation, e.g. in relation to a reference rate or another specified factor (as the case may be),
- a determination of the interest rates or the interest amounts (as the case may be) by reference to preceding interest rates or the interest amounts (as the case may be), e.g. that the relevant interest rate or the interest amount (as the case may be) for an Interest Period is at least as high or not higher than the one for the preceding Interest Period or that it is increased or reduced by a predefined amount in relation to the preceding period, or
- a determination that interest is not automatically paid for the entire Interest Period, but in the relation to certain conditions only for individual days thereof,

- an automatic determination of interest payments for the remaining term of the Notes or an early redemption of the Notes in case certain interest rates or interest amounts (as the case may be) are reached,
- in the case Credit Linked Notes a determination of interest depending on the occurrence of a Credit Event, whereas the interest rate or the amount of the nominal amount bearing interest may decrease or interest payments may cease from the occurrence of a Credit Event or for the entire Interest Period, or
- a maximum amount for the interest payments which the Issuer will make during the term of the Notes.

Determination/Calculation of Interest Rates or Interest Amounts:

The calculation of the interest amount is generally made on the basis of the Interest Rate or any other defined factor (as the case may be), e.g. in Euro, applicable to the relevant Interest Period, and with regard to all other rules and conditions set out in the relevant Final Terms. If the Interest Rate or the Interest Amount (as the case may be) is not yet determined upon the issue, the determination will be made on the basis of the Interest Model applicable to the relevant Interest Period. The applicable Interest Model may provide for no interest, for fixed interest at a defined interest rate or interest amount (as the case may be) or for Reference Rate or Underlying Related Interest.

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

- if furthermore the underlying or underlyings (as the case may be) is a/are solely reference rate(s) (also “**Benchmarks**”) like LIBOR, EURIBOR or a constant maturity swap (CMS) rate, this will also be called “**Reference Rate Related Interest**”;
- if it depends on other underlyings like shares, indices, funds, credit risk, other obligations, currencies, interest rates, commodities or baskets of underlyings – including reference rates – this will be called “**Underlying Related Interest**”.

In the case of a Reference Rate or Underlying Related Interest, the determination of the Interest Rate or the Interest Amount (as the case may be) may include any one or more of the following provisions:

- the value of the underlying(s) at a certain cut-off date or the average value of the values reached by the underlying(s) on certain dates shall be decisive;
- the highest or lowest values of the underlying(s) during the term of the Notes shall be decisive;
- the amount of the Interest Rate or the Interest Amount (as the case may be) may, depending on a certain condition, only have two different amounts;
- the amount of the Interest Rate or the Interest Amount (as the case may be) may depend on the occurrence of a credit event such as insolvency in relation to a reference entity.
- the amount of the Interest Rate or the Interest Amount (as the case may be) may depend on a comparison of the performance of several underlyings;
- the determination of the amount of the Interest Rate or the Interest Amount (as the case may be) may be based on certain levels reached by the underlying(s) during term of the Notes;
- the amount of the Interest Rate or the Interest Amount (as the case may be) may depend on the amount of revenues from the underlying, e.g. dividends, distributions or similar factors; or

- the performance of the underlying(s) may be included in the determination of the Interest Rate or the Interest Amount (as the case may be) on a currency neutral basis (regarding the currency of an issuance).

Any determinations in case of Reference Rate Related Interest or Underlying Related Interest are in all aspects subject to the provisions regarding market disruptions and adjustments as set out in the relevant Final Terms.

Redemption of the Notes:

Notes which are issued in fixed denominations will either be redeemed

- at a certain percentage amount of their denomination – this may be 100 per cent. – in cash or,
- in case of an Underlying Related Redemption, either be redeemed in cash or by delivery of underlyings or other deliverable obligations or securities defined in the Final Terms, with partial cash settlement if fractions are considered, if any.

Notes issued without a certain denomination will either be redeemed at such minimum amount as set out in the relevant Final Terms or, in case of Underlying Related Redemption, either be redeemed in cash or by delivery of underlyings or other deliverable obligations or securities (as the case may be) defined in the Final Terms with partial cash settlement if fractions are considered, if any.

In the case of Notes with Underlying Related Redemption there is a risk for the Holders that the relevant redemption amount will be zero or that underlyings to be delivered or other deliverable obligations and securities are worthless. Therefore, investors may lose all of their capital invested.

The relevant Final Terms will determine the provisions, if applicable, for each series of Notes regarding:

- the method of redemption, be it in cash or by delivery of underlyings, and deliverable obligations, respectively, including possible issuer options or defined requirements for the decision in regard to the redemption method and possible provisions for cash payments amounting to the value or currency amount which corresponds with the fraction of the number of deliverable underlyings and other defined obligations or securities, respectively,
- a redemption date and/or potential early redemption dates,
- the applicable options and/or conditions in case of early redemptions,
- the redemption amounts or early redemption amounts and/or corresponding amortisations,
- a fixed redemption amount or amortisation amount or the method or methods for the calculation of the redemption or amortisation amounts, including potential early redemption or amortisation amounts and/or the dates or conditions for the application of the relevant method,
- the redemption of Credit Linked Notes and as the case may be the amount of payments in the case of the occurrence of a Credit Event with regard to one or more Reference Entities,

- in the case of Instalment Notes the redemption in two or more instalments, including dates and amounts at which the Notes may be redeemed.

In addition, the Final Terms may also include further provisions regarding the redemption or amortisation amount each of which may be predefined for the entire term and/or for certain individual redemption periods or in relation to applicable redemption models or dependent on certain defined conditions during the term, such as a maximum amount and/or a minimum amount or a maximum number or a minimum number of underlyings which are to be delivered or other deliverable obligations and securities, respectively, as defined in the Final Terms.

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

- if furthermore the underlying or underlyings (as the case may be) is a/are solely reference rate(s) like LIBOR, EURIBOR or a CMS rate, this will also be called “**Reference Rate Related Redemption**”;
- if it depends on other underlyings like shares, indices, funds, credit risks, other obligations, currencies, interest rates, commodities or baskets of underlyings, including reference rates, this will be called “**Underlying Related Redemption**”. Shares of the Issuer or of any other company of the DekaBank Group may not be used as underlying.

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

- the highest or lowest values of the underlying(s) during the term of the Notes shall be decisive;
- the value of the underlying(s) at a certain cut-off date or the average value of the values reached by the underlying(s) on certain dates shall be decisive;
- the amount of payments or deliveries to be made may, depending on a certain condition, only have two different amounts;
- the amount of payments or deliveries to be made may depend on a comparison of the performance of several underlyings;
- the determination of the amount of payments or deliveries to be made may be based on certain levels reached by the underlying(s) during the term of the Notes;
- the performance of the underlying(s) may be included in the determination of the payments or deliveries to be made in the respective currency of the Underlying or on a currency neutral basis (regarding the currency of an issuance);
- the Redemption Amount or any Cash Settlement Amount may depend on the occurrence of one or several Credit Event(s)

Finally, the Final Terms may also provide that the Issuer’s obligation to make any payments or deliveries is subject to the occurrence of a certain condition (in relation to the underlying or otherwise) or automatically ceases to exist upon the occurrence of a certain condition (in relation to the underlying or otherwise).

Any determinations regarding the value of the underlying(s) are in all aspects subject to the provisions regarding market disruptions or adjustments as set out in the relevant Final Terms.

Early Redemption:

The Final Terms for each issue of Notes will determine if and under which conditions these Notes may be terminated and redeemed prior to the predefined maturity date or in the case of Notes which are issued for an indefinite period of time (i.e. open-end). The relevant Final Terms may provide that the Notes:

- may be terminated and redeemed early by the Issuer for certain tax reasons; *Pfandbriefe* may not be terminated for tax reasons,
- may be terminated and redeemed on the basis of Issuer call and/or Holder put rights. In this context, the right of the Issuer or the Holder may be structured such that it can be exercised during the entire term or only at certain dates or in certain periods or only upon the occurrence of certain conditions. Notes which have been issued for an indefinite period of time (open-end) at least provide for an Issuer call right. *Pfandbriefe* may not be redeemed by the exercise of an Holder put right,
- may be terminated and redeemed early by the Issuer upon the occurrence of certain changes in relation to the legal framework or to existing hedging arrangements in respect of the obligations incurred under the Notes,
- may be terminated automatically and redeemed early by the Issuer if a certain event which triggers a redemption of the Notes or any other termination cause occurs in relation to the underlying(s) or the basket of underlyings which is relevant for interest payments or redemptions of the Notes (including the occurrence of any of the automatic termination events as set out in the relevant Final Terms),
- may be redeemed early by a Cash Settlement Amount upon the occurrence of an Event Determination Date in the case of Credit Linked Notes or may be repaid on the Scheduled Repayment Date by payment of a Cash Settlement Amount and as the case may be of a remaining Reduced Principal Amount on the Scheduled Repayment Date in the case of Credit Linked Notes with several Reference Entities will be redeemed early in total or in the case of Credit Linked Notes linked to several Reference Entities pro rata,
- may be terminated and redeemed early by the Issuer upon the occurrence of a specific termination cause in connection with any necessary adjustments in relation to a change of the underlying or the underlyings of the interest and/or redemption component, and
- may be terminated and redeemed early by the Issuer for any other reasons as defined in the relevant Final Terms.

An early redemption of the Notes is only possible in accordance with the termination and redemption causes as set out in the relevant Final Terms. Subordinated Notes and *Pfandbriefe* do not provide for any Holder termination rights.

Cross Default:

The Terms and Conditions of the Notes will not include cross-default provisions.

Specific Types of Notes:

Specific types of Notes may, in accordance with the relevant Final Terms be Notes with or without Underlying Related Interest and/or Redemption. They may, e.g., be issued:

- as Zero Coupon Notes which may be issued at their principal amount or at a discount to it or on an accumulated interest basis and in each case will not bear periodic payments of interest,
- as Instalment Notes, where payment of principal is made in instalments.
- as Dual Currency Notes, where payment of principal and/or payment of interest can be made in different currencies. 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 exchange rate(s),
- As Credit Linked Notes where payment of principal and interest depends on the non-occurrence of a Credit Event with respect to a Reference Entity or several Reference Entities.

Other Notes:

The relevant applicable conditions for other Notes which are issued by the Issuer under this Programme will be set out in the relevant Final Terms. Such other Notes may e.g., constitute modifications to or combinations of the structures of the Notes described herein before or include additional features (such as other underlyings than the ones described above).

Withholding Tax/Capital Gain Tax:

All payments of principal and interest (if any) will be made net of all mandatory withholding taxes (*inter alia* withholding tax/capital gains tax or final withholding tax (*Abgeltungsteuer*), as the case may be, including surcharges and church tax, if any), as described in the Terms and Conditions, and, as determined in the Terms and Conditions – take into account determined exceptions, if any – with or without payment of additional amounts. In the case of *Pfandbriefe* no additional payments will be made.

Rating:

The Issuer has obtained ratings for the Issuer’s debt obligations from S&P and Moody’s.¹ Such ratings are as at the date of this Prospectus as follows:

	S&P	Moody’s
Long-term rating	A	Aa3
Short-term rating	A-1	P-1

For further information on the ratings, in particular a description of the above Ratings, see “Important Notice and General Information – C.4. Other General Information – 5. Rating”.

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. Where a Series of Notes is rated, the relevant Final Terms will provide for the legally required information; such rating may not necessarily be the same as the above rating.

A rating of a security 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 assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes.

¹ Moody’s Deutschland GmbH, Frankfurt / Main, (“**Moody’s**“), and Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt / Main, (“**S&P**“) are established in the European Union, are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 on credit rating agencies and mentioned on the list of credit rating agencies registered in accordance with this regulation published under www.esma.eu.

Listing and Admission to Trading:	<p>Application has been made for such Notes, to be listed on such exchanges or exchange (as the case may be) and traded on such markets or market (as the case may be):</p> <p>(i) to list the Notes on the Official List (<i>Cote Officielle</i>) of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Notes for trading on the regulated market on the Luxembourg Stock Exchange (<i>Bourse de Luxembourg</i>) and</p> <p>(ii) to the Frankfurt Stock Exchange for trading on the regulated market (<i>regulierter Markt</i>).</p> <p>The Notes may also be listed on such other or further stock exchange(s) or other market segments (e.g. unregulated market (<i>Freiverkehr</i>)) (as the case may be); this will be specified in the relevant Final Terms. Also, Notes may be issued, which are not listed on any stock exchange.</p>
Minimum Trading Size:	The minimum trading size applicable to a series of Notes (if any) will be set out in the Final Terms.
Negative Pledge:	The Terms and Conditions of the Notes will not provide for a negative pledge provision.
Governing Law:	The Notes and all other documentation relating to the Programme are governed by German law.
Place of Jurisdiction:	Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main.

Part A Summary (English Version)
Teil A Zusammenfassung (englische Fassung)
A.3. Summary of the “Information about the Issuer”

A.3. Summary of the “Information about the Issuer”

Historical Development: DekaBank Deutsche Girozentrale is a public law institution with its registered office in Frankfurt am Main (HRA 16068) and Berlin (HRA 492). Its commercial name is DekaBank.

DekaBank’s origins date back to Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– (DGZ) which was assigned the status of a public law institution in 1931. In the beginning of 1999 (based on resolutions passed in 1998), Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– (DGZ) merged with DekaBank GmbH (founded in 1956). Statutory basis for DekaBank is the *Dritte Reichsverordnung*. The applicable law is German law. The address and telephone number in Frankfurt am Main is:

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Telephone number: +49 (0) 69 7147-0

Business Activities: According to its statutes, DekaBank serves the German Savings Banks Organisation (*deutsche Sparkassenorganisation*) as well as credit institutions and organisations closely related thereto. Within the scope of its duties DekaBank is engaged in banking transactions of all kinds and any other business transactions which serve its purposes.

DekaBank is the central Asset Manager of the German Savings Banks Financial Group (*Sparkassen-Finanzgruppe*). DekaBank develops integrated asset management solutions for the savings banks, *Landesbanken* and their customers and provides its partners in the *Sparkassen-Finanzgruppe* with liquidity.

Based on the interaction of the Asset Management Capital Markets (AMK), Asset Management Property (AMI) and Corporates & Markets (C&M) business divisions, DekaBank develops its product offering closely aligned with key capital market trends while broadening access to asset classes and responding to different risk profiles and investment strategies with tailored products. In this respect, the business divisions are supported by (Retail-) Savings Banks Sales, Institutional Sales, Sales Private Banking and nine Corporate Centres that provide cross-divisional services.

DekaBank has consistently pursued the previously commenced strategy and sharpened its business model, in order to focus on its role as the central asset manager for the *Sparkassen-Finanzgruppe*. Several of the activities which have been provided in the C&M business division were separated in the non-core business.

As central Asset Manager of the *Sparkassen-Finanzgruppe*, DekaBank focuses particularly on the support of the shareholders in the business with their customers and in their own investments. The savings banks as most important Alliance partners and their private and institutional customers take centre stage. This circle is complemented by domestic and foreign institutional customers.

The business of DekaBank is managed from its head office in Frankfurt/Main. Most of the Group’s domestic fund management and holding companies are also based here. DekaBank achieves the main part of its income from the Asset Management activities and services of the domestic business divisions. For loans and financing to domestic and foreign customers, the focus is primarily on countries of the European Union and on other developed countries worldwide. Outside Germany, DekaBank is currently represented through its subsidiaries and associated companies in Luxembourg and Switzerland as well as in Japan.

Furthermore, DekaBank services institutional customers with representative offices in Milan, Madrid, Paris, Vienna, London and New York. The Deka Immobilien GmbH has in addition regional offices in Paris, Amsterdam and Brussels.

The issue of Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*), Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*) and other bonds is managed in the business division C&M (Treasury). The Subdivision Markets develops products for the capital markets including structured own issues.

The change in the shareholder structure in 2011 has had no significant influence on the business activities of DekaBank so far. The strategy and the activities in the Business Divisions remained unchanged. It cannot be excluded that the shareholders change activities in the future.

Executive Bodies:

DekaBank's statutory executive bodies are the Shareholders' Meeting (*Hauptversammlung*), the Administrative Board (*Verwaltungsrat*) and the Board of Management (*Vorstand*). The members of the Management Board are:

Oliver Behrens (Temporary Chairman)

Dr. Matthias Danne

Hans-Jürgen Gutenberger (until 30 June 2012)

Dr. h. c. Friedrich Oelrich

From 1 July 2012 until the joining of Dr. Georg Stocker as successor for Hans-Jürgen Gutenberger the Board of Management will consist of the three remaining members named above. Upon the joining of Dr. Georg Stocker, the responsibilities for the Business Divisions may – and in case of the appointment of an additional member of the Board of Management, will – be adjusted in accordance with the functional separation according to MaRisk.

The administrative Board consist of 26 members, 19 of which are elected by the Shareholders' Meeting. These members are currently exclusive representatives of institutes of the Sparkassen-Finanzgruppe.

Supervision:

General governmental supervision over DekaBank is exercised by the Federal Ministry of Economics. Pursuant to an organisation order, the Federal Ministry of Finance is responsible for the governmental supervision of DekaBank.

DekaBank, like other banking institutions in Germany, is subject to the supervision exercised by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"*).

Organisational Structure:

DekaBank is the parent company of DekaBank Group. The consolidated accounts for 2011 include, in addition to the parent company, eleven German and eight foreign subsidiaries as well as fourteen special funds whose owners are solely companies of DekaBank as well one mutual funds, which are to be consolidated time according to IAS 27 and SIC-12.

Capital and Reserves:

As of 31 December 2011 DekaBank has revealed Capital and Reserves in the amount of Euro 3,432m (31 December 2010: Euro 3,888m) and DekaBank Group has revealed Capital and Reserves in the amount of Euro 3,923m (31 December 2010: Euro 4,358m) (calculated in accordance with the principles under the German Banking Act (*Kreditwesengesetz – KWG*)). The decrease of Capital and Reserves is essentially due to the repurchasing of the Bank's own shares in connection with the change in the shareholders structure.

Ownership structure:

By contract of 7 April 2011 the *Sparkassen* - via their associations – have, together with DekaBank, acquired the 50 per cent stake up to then held by the *Landesbanken* via GLB and NIEBA GmbH. DekaBank has participated in the transaction by acquisition of own shares in the amount of Euro 1 bn. For further information about the impact on the Core Capital see C.4.1. “Capital and Reserves” above. The *Sparkassen* are since 8 June 2011 (the “**Closing Date**”) – via their associations – treated as sole shareholders of DekaBank. The following tables displays the Ownership Structure with regard to the Capital (direct and non-typical silent participations) since the Closing Date:

DSGV ö.K.	39.4 %
Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG (the acquisition company of the Sparkassen – “ Sparkassen-Erwerbsgesellschaft ”)	39.4 %
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH	21.2 %

All rights associated with the shares acquired by the Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, a 100 per cent affiliate of DekaBank, are suspended in particular voting rights, profit sharing and entitlement to liquidation proceeds. The voting right of the *Sparkassen* Associations (100 per cent.) is held indirectly through the *Sparkassen-Erwerbsgesellschaft* and the DSGV ö.K.

Guarantee Obligation and
Maintenance Obligation:

Due to an understanding of 17 July 2001 reached between representatives of the German Federal Government and the EU Commission, Germany undertook to abolish, after an interim period, the Guarantee Obligation (*Gewährträgerhaftung*) and to modify the Maintenance Obligation (*Anstaltslast*) fundamentally. Liabilities agreed upon until 18 July 2001 are covered by the Guarantee Obligation, whereas liabilities agreed upon between 19 July 2001 and 18 July 2005 are covered by the Guarantee Obligation only if they do not mature after 31 December 2015. The respective legal changes became effective on 19 July 2005.

Consequently the statutory Guarantors (*Gewährträger*) of DekaBank ceased to act as Guarantors of DekaBank due to the above-mentioned agreement with effect from 19 July 2005. From that date, the liability of the shareholders and other participants will be limited to the extent of their capital participation determined in DekaBank’s statutes. The shareholders of the Bank assist the Bank in performing its duties provided that there is no claim of the Bank against its shareholders or any other obligation of the shareholders to provide funds to DekaBank.

The new structuring of the ownership structure in 2011 has had no influence on this provision. As of the Closing Date, the *Landesbanken* which - except for Landesbank Berlin AG - have been, via GLB GmbH & Co. OHG or NIEBA GmbH (a wholly-owned subsidiary of Bord/LB Norddeutsche Landesbank Girozentrale), direct shareholders of over 50% of DekaBank’s capital until the Closing Date, resigned as shareholders of DekaBank. However, this will have no effect on their status as Statutory Guarantors (*Gewährträger*) and the liabilities captured by the Guarantee Obligation (*Gewährträgerhaftung*).

Protection Systems:

DekaBank is a member of the Guarantee Fund of the *Landesbanken* and Girozentralen (*Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen*) and, thus, participates in the Joint Liability System (*Haftungsverbund*) of the entire *Sparkassen-Finanzgruppe*.

Auditors:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, is the statutory auditor of DekaBank and has audited the financial statements and the management report of DekaBank as well as the consolidated financial statements² of the Group and the Group management report for the financial years which ended 31 December 2011 and 31 December 2010, respectively. The statutory auditor has issued unqualified auditor’s reports for the above-mentioned financial statements and the consolidated financial statements.

² also referred to as “Group Financial Statements”.

**Selected Historical Financial Information of DekaBank Group
according to International Financial Reporting Standards (IFRS)**

		31.12.2011	31.12.2010
Key figures balance sheet			
Total assets	€m	133,738	130,304
Loans and receivables	€m	71,200	66,721
– from banks	€m	39,597	39,310
– from customers	€m	31,603	27,411
Liabilities	€m	57,287	50,879
– to banks	€m	32,870	29,509
– to customers	€m	24,417	21,370
Key figures asset management			
Assets under management (AMK and AMI) ³	€m	150,995	162,698
Number of securities accounts	'000	4,382	4,596
		01.01. - 31.12.2011	01.01. - 31.12.2010
Net sales (AMK and AMI)	€m	-5,861	908
Performance indicators			
Total income	€m	1,301.6	1,758.0
– of which: net interest income	€m	371.1	422.0
– of which: net commission income	€m	976.7	1,061.7
Total expenses	€m	918.5	832.9
– of which: administrative expenses (incl. depreciation)	€m	917.7	835.9
Economic result	€m	383.1	925.1
Net income before tax	€m	376.6	876.7
Relative ratios			
Return on equity ⁴	%	9.3	26.3
Cost/income ratio ⁵	%	64.7	49.0
		31.12.2011	31.12.2010
Key regulatory figures			
Capital and reserves	€m	3,923	4,358
Core capital ratio (incl. market risk positions)	%	11.6	12.9
Core tier 1 capital ratio ⁶	%	9.4	10.7
Total capital ratio	%	15.6	16.9
Risk ratios			
Total risk-bearing capacity	€m	4,694	5,840
Group risk (value-at-risk) ⁷	€m	2,660	2,718
Utilisation of risk-bearing capacity	%	56.7	46.5
Number of employees		3,957	3,683

³ The figures for 2010 have been adjusted for better comparability. For details, please refer to DekaBank-Group Consolidated financial statements 2011 in Note [2].

⁴ Return on equity (RoE before tax) corresponds to the economic result divided by equity at the start of the financial year, including atypical silent capital contributions.

⁵ Cost/income ratio (CIR) corresponds to the ratio resulting from total expenses (excluding restructuring expenses) and total income (before risk provision).

⁶ The Core tier 1 capital ratio takes into account of silent capital contributions of €552m.

⁷ Confidence level: 99.9%, holding period: 1 year.

ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS

für das



€ 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme
(vom 26. April 2012)

Die folgende Zusammenfassung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit; sie basiert auf den anderen Teilen des Prospekts und steht unter dem Vorbehalt dieser Teile und, im Hinblick auf die Bedingungen der Emission einer Tranche von Schuldverschreibungen, der jeweiligen Endgültigen Bedingungen. Wörter und Begriffe, die in anderen Teilen des Prospekts definiert werden und in diesem Abschnitt „*Zusammenfassung des Prospekts*“ nicht anders definiert werden, haben die gleiche Bedeutung in diesem Teil des Prospekts.

Die Informationen in diesem Abschnitt „*Zusammenfassung des Prospekts*“ sollten als eine Einführung in diesen Prospekt gelesen und ausgelegt werden.

Kaufinteressenten für Schuldverschreibungen sollten ihre Entscheidung zur Anlage in den Schuldverschreibungen nicht nur auf die folgenden Informationen, sondern auch auf alle anderen Informationen in diesem Prospekt stützen, unabhängig davon, ob diese in dem Prospekt, in einem Nachtrag zu diesem Prospekt oder in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthalten sind oder in Form eines Verweises einbezogen wurden.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt oder anderen relevanten Dokumenten enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, kann der als Kläger auftretende Anleger, in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften des Mitgliedstaats, in dem die Klage erhoben wird, die Kosten für die Übersetzung des Prospekts oder anderer relevanter Dokumente vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Die zivilrechtliche Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich jeder Übersetzung davon trägt jeweils derjenige, der diese erstellt und um ihre Notifizierung ersucht hat, jedoch nur in dem Fall, dass die Zusammenfassung, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn diese zusammen mit den anderen Teilen dieses Prospekts gelesen wird.

A.1. Zusammenfassung der „Risikofaktoren“

Der Kauf von Schuldverschreibungen birgt gewisse Risiken in Bezug auf die Emittentin und die maßgebliche Tranche der Schuldverschreibungen. Potenzielle Investoren sollten sich der Tatsache bewusst sein, dass die mit dem Kauf der Schuldverschreibungen verbundenen Risiken möglicherweise (i) einen Einfluss auf die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Pflichten gemäß den im Rahmen des Programms emittierten Schuldverschreibungen haben und/oder (ii) sie zu einer Änderung der Volatilität und/oder Minderung des Marktwertes der maßgeblichen Tranche der Schuldverschreibungen dergestalt führen können, dass der Marktwert nach dem Kauf der Schuldverschreibungen hinter den Erwartungen (finanzieller oder sonstiger Art) zurückbleibt. Ferner sollten alle Investoren beachten, dass die Aussicht auf Erträge über dem Durchschnittsniveau typischerweise mit einem erhöhten Investmentrisiko einhergeht und außerdem mit einer langfristigeren Bindung von eingesetztem Kapital oder eingeschränkter Liquidität verbunden sein kann.

Unabhängig davon muss jeder potenzielle Investor in Schuldverschreibungen, auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Beurteilungen und unter Hinzuziehung professioneller Beratung, darüber entscheiden, ob der Kauf der Schuldverschreibungen in voller Übereinstimmung mit seinen finanziellen Bedürfnissen, Zielen und Bedingungen und mit allen anwendbaren Anlagegrundsätzen, Verordnungen und Beschränkungen steht und für ihn eine geeignete, sachgerechte und angemessene Anlage darstellt, und zwar trotz der offensichtlichen und erheblichen Risiken, die mit einer Anlage in oder dem Halten von Schuldverschreibungen verbunden sind. Sollte ein potenzieller Käufer der Schuldverschreibungen diese im Rahmen seiner Funktion als Treuhänder für eine dritte Person erwerben wollen, so sollte er besondere Rücksicht auf die Verhältnisse der Person nehmen, für deren Rechnung die Schuldverschreibungen erworben werden sollen.

Risiken in Bezug auf die Emittentin:

Die folgenden Faktoren könnten einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin und des DekaBank-Konzerns haben:

- Rating-Veränderungen bei der DekaBank, als Folge von Veränderungen der Bewertung der Fähigkeit, Verbindlichkeiten u.a. aus Schuldverschreibungen zu erfüllen;
- Neuschaffung oder Änderungen rechtlicher bzw. regulatorischer Rahmenbedingungen bzw. Vorschriften oder deren Anwendung u.a. allgemeine bankaufsichtsrechtliche Bestimmungen sowie auf die Geschäftstätigkeit anwendbarer Gesetze, die neue oder geänderte Anforderungen z. B. an Produkte und/oder interne Prozesse mit sich bringen;
- Entwicklungen im Bankensektor insbesondere in Deutschland und Luxemburg u.a. vor dem Hintergrund der EU-Gesetzgebung und von EU-Kommissionsentscheidungen speziell für den öffentlich-rechtlichen Bereich und in Verbindung mit der Zugehörigkeit des DekaBank-Konzerns zur Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen;
- Veränderungen des konjunkturellen und politischen Umfelds – schwerpunktmäßig im Gebiet der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion – sowie zunehmend auch in anderen internationalen Märkten;
- generelle Marktrisiken aufgrund des Eingehens von Handels- und Anlagepositionen auf den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemärkten auf der Basis von Einschätzungen und Erwartungen der zukünftigen Entwicklungen;

- nationale und internationale Finanzmarktkrisen, insbesondere solche, die über ihren „Ursprung“ hinaus negative Wirkungen entfalten und verschiedene Marktteilnehmer, Teilmärkte und Staaten global in unterschiedlicher Weise beeinflussen;
- eine durch irgendeinen Grund eintretende zeitliche Verzögerung bzw. Aufwandserhöhung bei der strategischen Weiterentwicklung bzw. Schärfung des Geschäftsmodells, die verhindert, dass die Emittentin und der DekaBank-Konzern rechtzeitig die Voraussetzungen u.a. für die geplante Weiterentwicklung des Geschäftsmodells schaffen und die vorgesehenen Maßnahmen umsetzen; und/oder
- ein mögliches Versagen des Risikomanagement- und Risikosteuerungssystems, welches zur Überwachung und Kontrolle u. a. des Marktpreisrisikos, Kreditrisikos, operationellen Risikos, Liquiditätsrisikos, Geschäftsrisikos, Beteiligungsrisiko sowie des Immobilien- und Immobilienfondsrisikos dient.

Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen:

Es gibt eine Vielzahl von Faktoren, die wesentlich für die Beurteilung der Funktionsweise und der Marktrisiken der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können, sind oder die in Verbindung mit ihrer Struktur und ihren jeweiligen Ausstattungsmerkmalen stehen.

Eine Investition erfordert daher u.a. auch die genaue Kenntnis der Funktionsweise der jeweiligen Schuldverschreibungen, die durch ihre konkreten Ausstattungsmerkmale bestimmt werden. Investoren sollten vor einer Anlageentscheidung über das erforderliche Wissen und die erforderliche Erfahrung in finanziellen und geschäftlichen Angelegenheiten verfügen und Erfahrung mit der Anlage in die Schuldverschreibungen haben und die damit verbundenen Risiken kennen bzw. vor ihrer Anlageentscheidung einen fachkundigen Berater hinzuziehen.

Insbesondere in Fällen, in denen die Rückzahlung oder Verzinsung der Schuldverschreibungen an einen Basiswert gekoppelt ist, kann **der Investor einen wesentlichen Teil oder sein ganzes eingesetztes Kapital verlieren und/oder einen geringeren oder keinen Zinsertrag erzielen.**

Im Folgenden werden beispielhaft Risiken aufgeführt, die nach Auffassung der Emittentin für die Schuldverschreibungen von wesentlicher Bedeutung sind:

Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen können insbesondere darin bestehen, dass

- die Schuldverschreibungen möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Investoren darstellen und potenzielle Anleger daher in Schuldverschreibungen nur investieren sollten, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) über die nötige Expertise verfügen, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen;
- die Marktgängigkeit (Sekundärmarkt) und Liquidität eingeschränkt sein kann, d.h. z.B. Verkaufs- bzw. Einlösungsmöglichkeiten vor Fälligkeit fehlen oder eine Einlösung nur zu einem für den Investor verlustbringenden bzw. nicht seinen Erwartungen entsprechenden Preis möglich ist (z.B. auch bedingt durch Finanzmarktkrisen) oder im Zusammenhang mit Mistrade-Regeln in bestimmten Fällen Geschäfte gehandelter Schuldverschreibungen auf Antrag von Handelsteilnehmern rückwirkend wieder aufgehoben werden können;

- der Marktpreis der Schuldverschreibungen neben der Bonität der Emittentin durch eine Vielzahl zusätzlicher Faktoren, die grundsätzlich einen Einfluss auf den Kapitalmarkt haben, beeinflusst wird, die in ihrer Art und Intensität insbesondere auch von den Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen, u.a. auch der Bindung an einen Basiswert, abhängig sind;
- Schuldverschreibungen, die nach dem 31. Dezember 2012 emittiert werden, unter bestimmten Umständen der U.S. Quellensteuer („*FATCA*“) unterliegen;
- Ratings unter Umständen nicht alle Risiken widerspiegeln, die den Wert der Schuldverschreibung beeinflussen;
- Finanzmarkturbulenzen, das Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche Eingriffe können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben, was sich wiederum nachteilig auf die Schuldverschreibungen auswirken kann;
- ein allgemeines Wechselkursrisiko (u.a. Auf- und Abwertungen)/ Währungsrisiko (u.a. Devisenkontrollen und Währungsbeschränkungen) bestehen kann, z.B. bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder bei basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung und bei Schuldverschreibungen, bei denen die Heimat- bzw. Hauptanlagewährung des Investors von der Festgelegten Währung der Schuldverschreibung abweicht;
- potenzielle Interessenkonflikte der an der Emission Beteiligten vorliegen können;
- Risiken in Bezug auf die Rechtmäßigkeit des Erwerbs der Schuldverschreibungen bestehen und Gesetzesänderungen nach dem Datum dieses Prospekts eintreten können, die Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen oder andere Darstellungen im Prospekt haben;
- Risiken aufgrund möglicher Unterschiede, zwischen dem anwendbaren Recht der Schuldverschreibungen und der Jurisdiktion, in der der Gläubiger ansässig ist, bestehen können;
- rechtliche Rahmenbedingungen bestimmte Investitionen beschränken bzw. Risiken aufgrund der Besteuerung bestehen können;
- der Erwerb der Schuldverschreibungen durch Kredite finanziert wurde, die nicht aus den Zahlungen der Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können;
- die Möglichkeit zum Abschluss risikoeinschränkender oder risikoausschließender Geschäfte fehlt;
- Nebenkosten und Folgekosten (Transaktionskosten) bei Kauf, Verkauf oder Einlösung der Schuldverschreibungen anfallen;
- im Zusammenhang mit der Platzierung und dem Angebot der Schuldverschreibungen sowie deren Börsenzulassung von der Emittentin gegebenenfalls Zuwendungen gewährt werden, die den Preis der Schuldverschreibungen beeinflussen;
- Clearing-Systeme in Transfers, Zahlungen und Kommunikation eingeschaltet werden und diese in Abhängigkeit von deren Regeln erfolgen.

Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen

- können neben allgemeinen Zinssatzrisiken, d.h. Risiken sich ändernder Zinssätze, die hinsichtlich ihrer spezifischen Ausprägung in Abhängigkeit von der jeweiligen Ausgestaltung der Zinskomponente der Schuldverschreibungen bestehen (Nullkupon-Schuldverschreibungen / Festverzinsliche Schuldverschreibungen / Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen / Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen / Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung / Schuldverschreibungen mit kreditereignisabhängiger Verzinsung);
- können in speziellen Risiken, z.B. aufgrund unterschiedlicher und zum Teil variabler Zinssätze in den verschiedenen Zinsperioden, einer etwaigen Höchstverzinsung und besonderen Regelungen zum Zinstagequotienten, liegen.

Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen

- können bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen sowie bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung und bei vereinbarten Höchstrückzahlungsbeträgen bzw. bei vereinbarter Höchstanzahl zu liefernder Basiswerte bzw. Wertpapieren auftreten und mit Wiederanlagerisiken sowie **einem teilweisen oder vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals in Verbindung stehen.**

Besondere zusätzliche Risiken bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung sowie aufgrund der Art des Basiswertes

- können insbesondere im Hinblick auf Abhängigkeiten von Basiswerten (wie z.B. Aktien, Indices, Fonds, Kreditrisiken, Körben von Basiswerten) und deren besonderen Spezifika den Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin, die Abhängigkeit von Informationen Dritter, Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen und Ersatz Basiswerte, potenzielle Interessenkonflikte, Risiken bei physischer Lieferung von Basiswerten bzw. anderen zu liefernden Wertpapieren (u.a. auch durch Entstehen von Bruchteilen derselben), hinsichtlich Informationen zu Basiswerten sowie im Hinblick auf die möglichen Basiswerte und die Bonität ihrer etwaigen Emittenten bzw. Schuldner (Kreditrisiko) auftreten sowie das Risiko des **teilweisen oder vollständigen Verlusts des eingesetzten Kapitals und/oder eines geringeren oder gar keinen Zinsertrags beinhalten.**

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

- können bei nachrangigen Schuldverschreibungen bestehen, da diese Verbindlichkeiten der Emittentin im Falle einer Insolvenz o.ä. Verfahren den Ansprüchen nicht nachrangiger Verbindlichkeiten im Rang nachgehen;
- können bei Pfandbriefen aufgrund der Vorschriften des Pfandbriefgesetzes bestehen, welches u.a. das Kündigungsrecht des Gläubigers ausschließt;
- können bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen eintreten, weil der Gläubiger sein gesamtes eingesetztes Kapital sowie den Anspruch auf Zinszahlungen verlieren kann, wenn ein Kreditereignis eintritt;
- können bei teileingezahlten Schuldverschreibungen im Verlust des eingesetzten Kapitals bestehen, sofern eine Rate seitens des Gläubigers nicht gezahlt wird;
- können bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen insbesondere in Bezug auf das Währungs- und Wechselkursrisiko vorliegen;
- können bei Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit darin bestehen, dass der Gläubiger seine Anlage nur realisieren kann, wenn er diese im Sekundärmarkt verkauft oder ein etwaiges Kündigungsrecht zur Rückzahlung ausgeübt werden kann;
- können durch die spezielle Struktur und die Ausstattungsmerkmale bzw. aufgrund der Kombination von Ausstattungsmerkmalen bei Schuldverschreibungen auftreten; der potenzielle Investor wird gebeten, diese Informationen den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu entnehmen.

Eine ausführlichere Beschreibung der Risikofaktoren ist im Abschnitt „Risikofaktoren“ in Teil B dieses Prospekts enthalten.

A.2. Zusammenfassung der „Informationen zu den Schuldverschreibungen“

A.2. Zusammenfassung der „Informationen zu den Schuldverschreibungen“

Emissionsmethode:	Schuldverschreibungen können in Serien begeben werden, die entweder am gleichen Tag oder in verschiedenen Tranchen an verschiedenen Tagen emittiert werden. Schuldverschreibungen können fortlaufend in Serien/Tranchen emittiert werden, wobei kein Mindestemissionsvolumen vorausgesetzt wird. Weitere Schuldverschreibungen können als Teil (Tranche) einer bestehenden Serie emittiert werden. Im Fall von Pfandbriefen wird der Begriff Serie durch den Begriff Reihe ersetzt; im Weiteren gelten alle Bezugnahmen auf die Serie bei Pfandbriefen als Bezugnahmen auf die Reihe. Die jeweils anwendbaren Bestimmungen für die Schuldverschreibungen werden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen für die jeweiligen Schuldverschreibungen angegeben.
Art des Emissionsverfahrens:	<p>Schuldverschreibungen können entweder unter Anwendung des Programm-Verfahrens („A-Emissionen“) oder des DekaBank-Verfahrens („B-Emissionen“) emittiert werden.</p> <p>A-Emissionen unterliegen den Bestimmungen des Agency Agreement und erfolgen grundsätzlich unter Einbeziehung der dort benannten Beteiligten, es sei denn, in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ist etwas anderes festgelegt.</p> <p>B-Emissionen erfolgen durch die Emittentin unter Ausschluss des Agency Agreements, d.h. die dort bezeichneten Beteiligten sind grundsätzlich nicht involviert, es sei denn, die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmen etwas anderes. Bei B-Emissionen ist die Emittentin selbst Emissionsstelle und grundsätzlich Berechnungsstelle (soweit erforderlich) sowie die bzw. eine der für die Emission erforderliche(n) Zahlstelle(n). Die Urkunde wird – im Fall der Girosammelverwahrung – grundsätzlich bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“) durch die DekaBank eingeliefert.</p> <p>Das anwendbare Verfahren wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.</p>
Wertpapiertyp:	<p>Schuldverschreibungen werden ausschließlich als Inhaberpapiere begeben. Schuldverschreibungen können auch als Pfandbriefe begeben werden. Schuldverschreibungen in Form von Pfandbriefen dürfen von der DekaBank in Form von Hypothekenzinspfandbriefen oder Öffentlichen Pfandbriefen begeben werden.</p> <p>Hypothekenzinspfandbriefe und Öffentliche Pfandbriefe begründen Rückgriffsverbindlichkeiten der DekaBank. Sie sind durch getrennte Deckungsmassen von Hypothekenzinskrediten (im Falle von Hypothekenzinspfandbriefen) und öffentlichen Krediten (im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen) – jeweils einschließlich etwaiger rechtlich möglicher Ersatzdeckungen – „gedeckt“. Seit dem 19. Juli 2005 werden die Pfandbriefaktivitäten der Emittentin durch das in 2005 in Kraft getretene Pfandbriefgesetz („PfandBG“) geregelt in seiner jeweils geltenden Fassung. Das jederzeitige Vorhandensein ausreichender Deckungsmassen wird durch einen unabhängigen Treuhänder überwacht. Weitere Informationen zu Pfandbriefen siehe Teil D.3. „Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen“.</p>

Status der Schuldverschreibungen:	<p>Nicht nachrangige Schuldverschreibungen - außer Pfandbriefe - („nicht nachrangige Schuldverschreibungen“) begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.</p> <p>Mit Ausnahme von Pfandbriefen können Schuldverschreibungen auch als nachrangige Schuldverschreibungen emittiert werden (die „nachrangigen Schuldverschreibungen“). Sie begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die innerhalb einer Serie untereinander gleichrangig sind und, abhängig von den jeweiligen Emissionsbedingungen, mit anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig, vor- oder nachrangig sein können. Im Fall der Liquidation, der Insolvenz der Emittentin, eines außergerichtlichen Vergleichs- oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus solchen nachrangigen Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach.</p> <p>Pfandbriefe sind von Gesetzes wegen unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.</p>
Währung:	<p>Unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien können Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung begeben werden, die zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und entsprechend in den Endgültigen Bedingungen für eine Serie definiert wird.</p>
Stückelung:	<p>Schuldverschreibungen können entweder ohne Nennbetrag (d.h. als nennwertlose Schuldverschreibungen) oder mit einem festgelegten Nennbetrag, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, begeben werden.</p> <p>Bei Schuldverschreibungen mit Nennbetrag muss dieser mindestens Euro 1.000,00 (oder den entsprechenden Gegenwert am Emissionstag in einer anderen Währung) (kleinste Stückelung) betragen, sofern es sich nicht um Schuldverschreibungen handelt, welche das Recht verbriefen, bei Umwandlung der Schuldverschreibung oder Ausübung des verbrieften Rechts übertragbare Wertpapiere zu erwerben oder einen Barbetrag in Empfang zu nehmen, wobei die DekaBank oder ein zum DekaBank-Konzern gehörendes Unternehmen nicht Emittent dieser übertragbare Wertpapiere sein kann.</p>
Form der Schuldverschreibungen:	<p>Jede Tranche von Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr, die gemäß TEFRA D begeben wird, wird anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft, bis die Emissionsstelle von der Emittentin anderweitig benachrichtigt wird, und jede Tranche von Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von einem Jahr oder weniger, die gemäß TEFRA C begeben wird oder so wie es von der Emittentin der Emissionsstelle bekannt gegeben wird, wird anfänglich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft, die hinterlegt wird:</p> <p>(a) im Fall, dass eine Tranche über CBF und/oder Euroclear Bank SA/NV („Euroclear“) und/oder Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg („CBL“) (jeweils wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen definiert) abgewickelt werden soll, am Tag der Begebung oder früher bei CBF, einer gemeinsamen Verwahrstelle für das maßgebliche Clearing-System (falls beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen in Form der klassischen Globalurkunde („CGN“) zu begeben) oder bei einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (<i>Common Safekeeper</i>) (falls beabsichtigt ist, Schuldverschreibungen in Form der neuen Globalurkunde („NGN“) zu begeben) oder</p> <p>(b) im Fall, dass eine Tranche von einem anderem Clearing-System als von CBF, Euroclear oder CBL abgewickelt werden oder außerhalb dieser geliefert werden soll, wie zwischen der Emittentin, der Emissionsstelle und dem/den etwaigen betreffenden Platzeur(en) vereinbart.</p>

Während bei Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, Zahlungen auf Kapital, etwaige Zinsen und andere auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge vor dem 40. Tag nach dem Begebungstag (der „Austauschtag“) nur gegen die Vorlage der vorläufigen Globalurkunde erfolgen können, sofern der Emissionsstelle von CBF und/oder Euroclear und/oder CBL und den vorher genannten Clearing-Systemen, soweit anwendbar, auf der Grundlage der Bescheinigungen, die sie erhalten haben, eine ähnliche Bescheinigung ausgestellt wird, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer der Zinszahlungen gemäß der amerikanischen Steuerrichtlinien *Treasury regulations* keine U.S.-Personen sein dürfen oder auch nicht solche, die an U.S.-Personen weiterveräußern wollen. Anteile an der vorläufigen Globalurkunde sind austauschbar gegen Anteile an der Dauerglobalurkunde, soweit es nicht durch die Bescheinigung der U.S. beneficial ownership (Nachweis des Nichtbestehens einer U.S.-Inhaberschaft) anderweitig erlaubt ist.

- Bestimmte Beschränkungen: Jede Emission von Schuldverschreibungen, die auf eine Währung lautet, für die bestimmte Gesetze, Verordnungen, Richtlinien, Beschränkungen und Anzeigepflichten gelten, wird nur unter Beachtung dieser Gesetze, Verordnungen, Richtlinien, Beschränkungen und Anzeigepflichten begeben (siehe „Verkaufsbeschränkungen“ in Teil C.3. dieses Prospekts).
- Laufzeit: Schuldverschreibungen können für jede Laufzeit begeben werden, die unter der Maßgabe des nachfolgend Beschriebenen und in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien vereinbart werden kann, wobei die Schuldverschreibungen auch für unbestimmte Zeit („open-end“) begeben und in einem solchen Fall (vorbehaltlich einer gegebenenfalls in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehenen automatischen vorzeitigen Rückzahlung) nur durch die Ausübung von Kündigungsrechten beendet werden können.
- Schuldverschreibung mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr: Schuldverschreibungen, die eine Laufzeit von weniger als einem Jahr haben, begründen, sofern die Erlöse der Emission im Vereinigten Königreich vereinnahmt werden, Einlagen, die entsprechend Section 19 des Financial and Services Market Act 2000 verboten sind, es sei denn, sie werden nur an einen begrenzten Personenkreis professioneller Investoren begeben und sind mit einer Mindeststückelung von 100.000,00 Pfund Sterling oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung ausgestattet (siehe „Verkaufsbeschränkungen“ in Teil C.3. dieses Prospekts). Gemäß dem Luxemburger Prospektgesetz unterliegen Prospekte in Bezug auf Schuldverschreibungen, die als Geldmarktinstrumente im Sinne des Luxemburger Prospektgesetzes gelten, eine Laufzeit von weniger als einem Jahr aufweisen und definitionsgemäß als Wertpapiere einzustufen sind, nicht den Billigungsvorschriften in Teil II des Luxemburger Prospektgesetzes. Die Bestimmungen der Prospektrichtlinie über den Europäischen Pass für Wertpapiere können für Prospekte dieser Art nicht in Anspruch genommen werden.
- Ausgabepreis: Schuldverschreibungen, die mit einem festen Nennwert ausgestattet sind, können zu ihrem Nennwert oder mit einem Abschlag (Discount) oder einem Aufschlag (Agio) auf ihren Nennwert begeben werden. Es können teileingezahlte Schuldverschreibungen emittiert werden; der Ausgabepreis ist bei diesen in zwei oder mehreren Raten zu zahlen.
- Schuldverschreibungen, die ohne festen Nennwert ausgestattet sind, werden zu dem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Ausgabepreis begeben.
- Verwendung des Emissionserlöses: Der Nettoemissionserlös der Schuldverschreibungen dient den allgemeinen Geschäftszwecken der Emittentin oder den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Zwecken.

Verzinsung der Schuldverschreibungen: Schuldverschreibungen können verzinslich oder unverzinslich sein. Für verzinsliche Schuldverschreibungen können die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass

- die Länge der Zinsperioden und/oder,
- die für die einzelnen Zinsperioden maßgeblichen Zinssätze bzw. Zinsbeträge und/oder,
- die Basis, auf der die Zinsen berechnet werden, und/oder,
- die Methode bzw. die Methoden für die Berechnung der Zinsen („Zinsmodelle“) und deren Zuordnung zu bestimmten Zinsperioden

während der Laufzeit der Schuldverschreibungen variiert/variiieren oder konstant bleibt/bleiben. Die Festlegung kann bei Emission oder während der Laufzeit in Abhängigkeit von definierten Bedingungen oder Wahlrechten seitens der Emittentin erfolgen. Darüber hinaus können Schuldverschreibungen auch in einzelnen Zinsperioden oder für die gesamte Laufzeit ohne Verzinsung bzw. ohne periodische Verzinsung (ggf. jedoch mit einer zusätzlichen Zahlung am Rückzahlungstag) begeben werden.

In den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können ferner weitere Regelungen für den bzw. die maßgeblichen Zinssätze bzw. Zinsbeträge von Beginn an vorgesehen sein oder während der Laufzeit – für die gesamte Laufzeit oder in Bezug auf einzelne Zinsperioden und/oder Zinsmodelle bzw. in Abhängigkeit von definierten Bedingungen festgelegt werden, wie z.B.:

- ein fester Prozentsatz als Zinssatz oder ein fester Betrag in einer festgelegten Währung, der pro Jahr oder in anderer Weise nachträglich an einem Tag oder an bestimmten Tagen in jedem Jahr und bei Fälligkeit zahlbar ist, und der zwischen den Zinsperioden variieren oder gegenüber der jeweiligen Vorperiode größer oder kleiner sein kann,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der auf der Grundlage eines Bezugswerts („Benchmark“), angepasst um eine gegebenenfalls anwendbare Marge bzw. Spread, festgelegt wird,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der aufgrund des definierten Bezugs zu mehreren Benchmarks gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Faktoren oder Margen und z.B. der Ermittlung ihrer Differenzbeträge („Spreads“) (z.B. CMS-Spreads) ermittelt und festgelegt wird,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der auf einem Vergleich mit einem gegenläufigen variablen Satz beruht, z.B. (i) ein fester Zinssatz abzüglich (ii) eines Referenzsatzes (wie z.B. EURIBOR oder LIBOR),
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der von der Emittentin nach ihrer Wahl von einem festen zu einem variablen oder von einem variablen zu einem festen Zinssatz bzw. Zinsbetrag gewandelt werden kann,
- Höchst-Zinssätze bzw. -Zinsbeträge und/oder Mindest-Zinssätze bzw. -Zinsbeträge für einzelne oder alle Zinsperioden und/oder Zinsmodelle,
- eine Marge oder ein Multiplikator, der bei der jeweiligen Zinsberechnung z.B. in Bezug auf einen Referenzsatz bzw. eine andere festgelegte Größe berücksichtigt wird,
- eine Festlegung der Zinssätze bzw. Zinsbeträge durch Bezugnahme auf vorhergehende Zinssätze bzw. Zinsbeträge, z.B. dass der für eine Zinsperiode maßgebliche Zinssatz bzw. Zinsbetrag mindestens oder höchstens genauso hoch ist, wie der für die vorausgehende Zinsperiode, oder dass er sich um eine definierte Größe gegenüber der Vorperiode erhöht oder reduziert,
- eine Festlegung, dass Zinsen nicht automatisch für die gesamte Zinsperiode gezahlt werden, sondern in Abhängigkeit von bestimmten Bedingungen nur für einzelne Tage davon,

- bei Erreichen bestimmter Zinssätze bzw. Zinsbeträge eine automatische Festlegung der Verzinsung für die verbleibende Restlaufzeit der Schuldverschreibungen oder eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen,
- bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen eine Festlegung der Verzinsung in Abhängigkeit vom Eintritt eines Kreditereignisses, wobei sich die Höhe der Verzinsung oder die Höhe des zu verzinsenden Nennbetrags verringern kann oder die Verzinsung ab dem Eintritt des Kreditereignisses oder für die gesamte Zinsperiode entfallen kann, oder
- ein Höchstbetrag für maximal durch die Emittentin zu erbringende Zinszahlungen während der Laufzeit.

Festlegung / Berechnung des Zinssatzes bzw. des Zinsbetrages:

Die Berechnung des Zinsbetrages erfolgt grundsätzlich auf der Basis des für die jeweilige Zinsperiode anwendbaren Zinssatzes bzw. einer etwaigen anderen definierten Größe (z.B. in Euro) unter Berücksichtigung aller sonstigen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Regeln und Bedingungen. Ist der Zinssatz bzw. der Zinsbetrag nicht bereits bei Emission festgelegt, erfolgt die Festlegung auf der Grundlage des für die jeweilige Zinsperiode anwendbaren Zinsmodells. Das anwendbare Zinsmodell kann keine Verzinsung, eine feste Verzinsung mit einem definierten Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder auch referenzsatz- oder basiswertabhängige Verzinsungen vorsehen.

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

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

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

- Es wird auf den Wert des bzw. der Basiswerte zu einem bestimmten Stichtag oder auf den Durchschnittswert der an bestimmten Tagen erreichten Werte des bzw. der Basiswerte abgestellt;
- es wird auf den bzw. die höchsten bzw. niedrigsten Werte des bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Schuldverschreibungen abgestellt;
- die Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann in Abhängigkeit von einer bestimmten Bedingung nur zwei verschiedene Werte annehmen;
- die Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann vom Eintritt eines Kreditereignisses wie etwa der Insolvenz eines Referenzschuldners abhängen;
- die Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann von einem Vergleich der Wertentwicklung mehrerer Basiswerte abhängen;
- für die Ermittlung der Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann auf bereits während der Laufzeit der Schuldverschreibungen erreichte Werte des bzw. der jeweiligen Basiswerte abgestellt werden;
- die Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann von der Höhe des Ertrages beim Basiswert, z.B. Dividenden, Ausschüttungen oder ähnlichen Faktoren abhängig sein; oder

- die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann währungsgesichert (in Bezug auf die Währung der Emission) in die Ermittlung des Zinssatzes bzw. des Zinsbetrags einfließen.

Feststellungen bei einer referenzsatz- bzw. basiswertabhängigen Verzinsung unterliegen in jeder Hinsicht den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Bestimmungen über Marktstörungen und Anpassungen.

Rückzahlung / Tilgung der Schuldverschreibungen:

Schuldverschreibungen, die mit einem festen Nennbetrag begeben werden, werden entweder

- zu einem Prozentsatz ihres Nennbetrages – dieser kann 100% sein – in bar zurückgezahlt oder
- im Fall einer basiswertabhängigen Rückzahlung entweder in bar zurückgezahlt oder durch Lieferung von Basiswerten oder anderen in den Endgültigen Bedingungen definierten lieferbaren Verbindlichkeiten bzw. Wertpapieren, ggf. mit teilweisem Barbetrag bei der Berücksichtigung von Bruchteilen, getilgt.

Schuldverschreibungen, die ohne einen festen Nennbetrag begeben werden, werden entweder zu einem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Mindestbetrag oder bei basiswertabhängiger Rückzahlung entweder in bar zurückgezahlt oder durch Lieferung von Basiswerten oder anderen in den Endgültigen Bedingungen definierten lieferbaren Verbindlichkeiten bzw. Wertpapieren, ggf. mit teilweisem Barbetrag bei der Berücksichtigung von Bruchteilen, getilgt.

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung besteht für die Gläubiger das Risiko, dass der jeweilige Rückzahlungsbetrag Null oder die zu liefernden Basiswerte oder anderen in den Endgültigen Bedingungen definierten lieferbaren Verbindlichkeiten bzw. Wertpapiere wertlos sein können. Dadurch kann es für die Investoren zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals kommen.

Für die jeweilige Serie der Schuldverschreibungen werden – soweit anwendbar – in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen die Bestimmungen festgelegt für:

- die Art der Rückzahlung, sei es in bar oder durch Lieferung von Basiswerten bzw. lieferbaren Verbindlichkeiten, einschließlich etwaiger Wahlmöglichkeiten seitens der Emittentin oder definierter Voraussetzungen für die Entscheidung über die Rückzahlungsart sowie etwaige Regelungen zur Zahlung eines Geldbetrages in Höhe des Wertes oder des Währungsbetrages, der dem Bruchteil einer Anzahl an zu liefernden Basiswerten bzw. anderen definierten lieferbaren Verbindlichkeiten bzw. Wertpapieren entspricht,
- einen Rückzahlungszeitpunkt und/oder mögliche vorzeitige Rückzahlungszeitpunkte,
- die anwendbaren Wahlrechte und/oder Bedingungen bei vorzeitigen Rückzahlungen,
- die für die einzelnen Rückzahlungszeitpunkte maßgeblichen Rückzahlungsbeträge bzw. vorzeitigen Rückzahlungsbeträge und/oder entsprechenden Tilgungsleistungen,
- einen festen Rückzahlungsbetrag bzw. eine feste Tilgungsleistung oder die Methode bzw. die Methoden für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages bzw. der Tilgungsleistung, einschließlich der etwaigen vorzeitigen Rückzahlungsbeträge/Tilgungsleistungen, und/oder die Zeitpunkte bzw. die Bedingungen für die Festlegung der jeweils anwendbaren Methode,
- die Rückzahlung von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen und ggf. die Höhe von Zahlungen im Falle des Eintritts eines Kreditereignisses im Hinblick auf einen oder mehrere Referenzschuldner,

- im Fall von Ratenschuldverschreibungen die Rückzahlung in zwei oder mehreren Raten, einschließlich der Zeitpunkte und Beträge, an bzw. zu denen die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können.

Die Endgültigen Bedingungen können darüber hinaus weitere Regelungen für den Rückzahlungsbetrag bzw. die Tilgungsleistung vorsehen, wobei diese jeweils für die gesamte Laufzeit und/oder für einzelne Rückzahlungszeiträume oder in Bezug auf anwendbare Rückzahlungsmodelle festgelegt sein können oder in Abhängigkeit von definierten Bedingungen erst während der Laufzeit festgelegt werden, wie z.B. ein Höchst-Betrag und/oder ein Mindest-Betrag bzw. eine Höchst-Anzahl und/oder eine Mindest-Anzahl von zu liefernden Basiswerten oder anderen in den Endgültigen Bedingungen definierten lieferbaren Verbindlichkeiten bzw. Wertpapieren.

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

- ist der Basiswert bzw. sind die Basiswerte ausschließlich ein Referenzsatz/Referenzsätze wie z.B. LIBOR, EURIBOR oder ein CMS-Satz, wird dies auch als „**referenzsatzabhängige Rückzahlung**“ bezeichnet;
- ist sie von anderen Basiswerten, wie z.B. Aktien, Indizes, Fonds, Kreditrisiko, anderen Verbindlichkeiten, Währungen, Zinssätzen, Rohstoffe oder Körben aus Basiswerten – einschließlich Referenzsätzen – abhängig, wird dies auch als „**basiswertabhängige Rückzahlung**“ bezeichnet. Aktien der Emittentin oder Aktien einer anderen Gesellschaft des DekaBank-Konzerns können nicht als Basiswert herangezogen werden.

Das jeweils maßgebliche Rückzahlungsmodell kann z.B. eine oder mehrere der folgenden Regelungen vorsehen:

- Es wird auf den bzw. die höchsten bzw. niedrigsten Werte des Basiswerts bzw. der Basiswerte während der Laufzeit der Schuldverschreibungen abgestellt;
- es wird auf den Wert des Basiswerts bzw. der Basiswerte zu einem bestimmten Stichtag oder auf einen an bestimmten Tagen erreichten Durchschnittswert abgestellt;
- die Höhe der zu erbringenden Zahlungen/Leistungen kann in Abhängigkeit von einer bestimmten Bedingung nur zwei verschiedene Werte annehmen;
- die Höhe der zu erbringenden Zahlungen/Leistungen kann von einem Vergleich der Wertentwicklung mehrerer Basiswerte abhängen;
- die Höhe der zu erbringenden Zahlungen/Leistungen stellt auf bereits während der Laufzeit der Schuldverschreibungen erreichte Werte des Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte ab;
- die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann in der jeweiligen Währung des Basiswerts oder währungsgesichert (in Bezug auf die Währung der Emission) in die Ermittlung der Zahlungen/Leistungen der Emittentin einfließen;
- die Höhe des Rückzahlungsbetrages bzw. eines etwaigen Barausgleichsbetrages kann von dem Eintritt eines oder mehrerer Kreditereignisse abhängig sein.

Schließlich können die Endgültigen Bedingungen auch vorsehen, dass die Verpflichtung der Emittentin zur Erbringung von Zahlungen oder Lieferungen vom Eintritt einer bestimmten Bedingung (im Hinblick auf den Basiswert oder anderweitig) abhängt oder beim Eintritt einer bestimmten Bedingung (im Hinblick auf den Basiswert oder anderweitig) automatisch erlischt.

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

Vorzeitige Rückzahlung:

In den Endgültigen Bedingungen zu jeder Emission von Schuldverschreibungen wird festgelegt, ob und zu welchen Bedingungen diese vor dem festgelegten Fälligkeitstag bzw. bei Schuldverschreibungen, die bei Begebung auf unbestimmte Zeit (d.h. endlos) emittiert werden, fällig gestellt und zurückgezahlt werden können. Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können insoweit z.B. vorsehen, dass die Schuldverschreibungen:

- Aus steuerlichen Gründen durch die Emittentin gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können, wobei Pfandbriefe nicht aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden können;
- aufgrund von Rückzahlungswahlrechten der Emittentin und/oder des Gläubigers gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können. Das Wahlrecht der Emittentin bzw. des Gläubigers kann dabei z.B. derart ausgestaltet sein, dass es während der gesamten Laufzeit oder aber nur an bestimmten Terminen oder in bestimmten Perioden oder nur beim Eintritt bestimmter Bedingungen ausgeübt werden kann. Schuldverschreibungen, die bei Begebung auf unbestimmte Zeit (endlos) emittiert werden, sind mindestens mit einem Rückzahlungswahlrecht der Emittentin ausgestattet. Pfandbriefe können nicht durch ein Wahlrecht seitens der Gläubiger vorzeitig zurückgezahlt werden;
- beim Eintritt bestimmter Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen oder bestehender Vereinbarungen zur Absicherung der sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen durch die Emittentin gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können;
- automatisch beendet und durch die Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden können, wenn in Bezug auf den bzw. die für die Verzinsung und/oder Rückzahlung maßgeblichen Basiswert bzw. Basiswerte bzw. den Korb aus Basiswerten ein bestimmtes, die Rückzahlung auslösendes Ereignis bzw. ein sonstiger Beendigungsgrund eintritt (einschließlich des Eintritts eines in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehenen automatischen Rückzahlungsereignisses);
- beim Eintritt eines Ereignis-Feststellungstages im Falle von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen vorzeitig durch einen Barausgleichsbetrag zurückgezahlt werden oder im Falle von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern die Rückzahlung am Vorgesehenen Fälligkeitstag durch Zahlung eines Barausgleichsbetrags und gegebenenfalls eines verbleibenden Reduzierten Nennbetrags am Vorgesehenen Fälligkeitstag erfolgt;
- beim Eintritt eines besonderen Beendigungsgrundes im Zusammenhang mit erforderlichen Anpassungen in Bezug auf Veränderungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte der Zins- und/oder der Rückzahlungskomponente durch die Emittentin gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können; sowie
- aus anderen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen definierten Gründen durch die Emittentin gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können.

Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen ist nur im Rahmen der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Kündigungs- und Beendigungsgründe möglich. Bei nachrangigen Schuldverschreibungen und bei Pfandbriefen sind keine Kündigungsgründe für den Gläubiger vorgesehen.

Cross Default:

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Cross-Default-Bestimmungen.

Spezielle Schuldverschreibungsformen: Spezielle Schuldverschreibungsformen können entsprechend den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen sowohl Schuldverschreibungen mit, als auch Schuldverschreibungen ohne basiswertabhängige Verzinsung und/oder Rückzahlung sein. Sie können z.B. in folgenden Formen begeben werden:

- als Nullkupon-Schuldverschreibungen, die zum Nennwert oder mit einem Discount (Abschlag) auf diesen oder auf Basis aufgelaufener Zinsen begeben werden und in keinem Fall periodische Zinszahlungen gewähren,
- als Raten-Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt,
- als Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, bei denen Kapitalzahlungen und/oder Zinszahlungen in unterschiedlichen Währungen erfolgen können, wobei Zahlungen (ob in Bezug auf Kapital oder Zinsen, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) in der Währung erfolgen und auf dem Wechselkurs basieren,
- als kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen, bei denen Zahlungen von Kapital und Zinsen vom Nichteintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner abhängen.

Sonstige Schuldverschreibungen: Die jeweils vereinbarten anwendbaren Bedingungen für andere Schuldverschreibungen, welche die Emittentin unter diesem Programm begibt, werden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben. Solche anderen Schuldverschreibungen können z.B. eine Abwandlung oder Kombination bestimmter vorstehend beschriebener Strukturen von Schuldverschreibungen darstellen oder zusätzliche Ausstattungsmerkmale (wie z.B. andere als die oben aufgeführten Basiswerte) enthalten.

Quellensteuer/Kapitalertragsteuer: Wie in den Emissionsbedingungen beschrieben, erfolgen alle Zahlungen auf Kapital und etwaige Zinsen abzüglich gesetzlich geschuldeter Steuereinbehalte (u.a. Quellensteuern/Kapitalertragsteuer bzw. Abgeltungsteuer inklusive etwaiger Zuschläge und etwaiger Kirchensteuer) und je nach Festlegung in den Emissionsbedingungen – unter Berücksichtigung etwaiger festgelegter Ausnahmen – mit oder ohne Zahlung von zusätzlichen Beträgen. Im Fall von Pfandbriefen erfolgen keine zusätzlichen Zahlungen.

Rating: Die Emittentin hat von den Rating-Agenturen S&P und Moody's Ratings für Verbindlichkeiten erhalten.⁸ Zum Datum dieses Prospekts sind dies die folgenden Ratings:

	S&P	Moody's
Langfristrating	A	Aa3
Kurzfristrating	A-1	P-1

Weitere Informationen zu den Ratings, insbesondere eine Beschreibung der vorstehenden Ratings, siehe „Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen – C.4. Andere Allgemeine Informationen – 5. Rating“.

Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, können mit einem Rating ausgestattet sein. Sofern eine Serie von Schuldverschreibungen ein Rating erhält, enthalten die entsprechenden Endgültigen Bedingungen dieser Serie die rechtlich vorgeschriebenen weiteren Informationen; dieses Rating muss nicht notwendigerweise mit dem vorstehend genannten identisch sein.

Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren. Es kann jederzeit von der vergebenden Rating Agentur ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden, was den Marktpreis der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen kann.

⁸ Moody's Deutschland GmbH, Frankfurt am Main, („Moody's“), und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt am Main, („S&P“) haben ihren Sitz in der Europäischen Union, sie sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert und auf der Liste der Ratingagenturen genannt, die in Übereinstimmung mit dieser Verordnung registriert sind und die unter www.esma.eu veröffentlicht wurde.

Börsenzulassung und Zulassung zum
Börsenhandel:

Für die Schuldverschreibungen, die an den Börsen bzw. der Börse zugelassen und an diesen Märkten bzw. diesem Markt gehandelt werden sollen ist

- (i) ein Antrag auf Börsenzulassung zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) der Luxemburger Börse und des Börsenhandels im geregelten Markt der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) und
- (ii) ein Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse
gestellt worden.

Schuldverschreibungen können auch an anderen oder weiteren Börsen bzw. in anderen Marktsegmenten (z.B. im Freiverkehr) zugelassen werden; dies wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt. Zudem können Schuldverschreibungen begeben werden, die an keiner Börse zugelassen sind.

Mindesthandelsvolumen:

Ein gegebenenfalls auf eine Serie von Schuldverschreibungen anwendbares Mindesthandelsvolumen wird in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Negativverpflichtungen:

In den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen ist keine Negativverpflichtung vorgesehen.

Geltendes Recht:

Die Schuldverschreibungen und alle mit diesem Programm zusammenhängenden Dokumente unterliegen deutschem Recht.

Gerichtsstand:

Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main.

Part A Summary (German Version)
Teil A Zusammenfassung (deutsche Fassung)
A.3. Zusammenfassung der „Informationen zur Emittentin“

A.3. Zusammenfassung der „Informationen zur Emittentin“

Geschichte und Entwicklung:

Die DekaBank Deutsche Girozentrale ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts mit im Handelsregister eingetragenen Sitz in Frankfurt am Main (HRA 16068) und Berlin (HRA 492). Ihr kommerzieller Name ist DekaBank.

Die DekaBank führt ihren Ursprung auf die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– (DGZ) zurück, der 1931 die Rechte einer selbständigen Anstalt des öffentlichen Rechts verliehen wurden. Zum Jahresanfang 1999 (auf Basis von Beschlüssen in 1998) schloss sich die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– (DGZ) mit der 1956 gegründeten DekaBank GmbH zusammen. Die gesetzliche Grundlage der DekaBank ist die Dritte Reichsverordnung. Anwendbares Recht ist Deutsches Recht. Die Adresse und Telefonnummer in Frankfurt am Main ist:

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Telefon-Nr. +49 (0) 69 7147-0

Geschäftstätigkeit:

Die DekaBank dient satzungsgemäß den Zwecken der deutschen Sparkassenorganisation und der ihr nahestehenden Kreditinstitute und Einrichtungen. Die DekaBank betreibt im Rahmen ihrer Aufgaben Bankgeschäfte aller Art und sonstige Geschäfte, die ihren Zwecken dienen.

Die DekaBank ist zentraler Asset Manager der Sparkassen-Finanzgruppe. Für Sparkassen, Landesbanken und deren Kunden erarbeitet die DekaBank ganzheitliche Asset-Management-Lösungen und stellt für ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe auch Liquidität bereit.

Durch das Zusammenspiel der Geschäftsfelder Asset Management Kapitalmarkt (AMK), Asset Management Immobilien (AMI) sowie Corporates & Markets (C&M) entwickelt die DekaBank ihr Produktangebot in enger Anbindung an wichtige Kapitalmarkttrends weiter, verbreitert den Zugang zu Anlageklassen und trägt mit maßgeschneiderten Produkten den unterschiedlichen Risikoprofilen und Anlagestrategien Rechnung. Unterstützt werden die Geschäftsfelder hierbei durch den (Retail-) Vertrieb Sparkassen, den Institutionellen Vertrieb, den Vertrieb Private Banking sowie neun Corporate Center, die übergreifende Dienstleistungen bereitstellen.

Mit dem Ziel, sich auf die Rolle als zentraler Asset Manager der Sparkassen-Finanzgruppe zu fokussieren, hat die DekaBank die bereits eingeschlagene Strategie konsequent fortgeführt und das Geschäftsmodell weiter geschärft. Einzelne, vormals im Geschäftsfeld C&M erbrachte Aktivitäten, wurden in das Nicht-Kerngeschäft separiert.

Als zentraler Asset Manager der Sparkassen-Finanzgruppe fokussiert sich die DekaBank insbesondere auf die Unterstützung der Anteilseigner im Geschäft mit deren Kunden und in der Eigenanlage. Im Zentrum stehen hierbei die Sparkassen als wichtigste Verbundpartner und deren private und institutionelle Kunden. Selektiv ergänzt wird dieser Kreis durch institutionelle Kunden im In- und Ausland.

Das Geschäft der DekaBank wird aus der Zentrale in Frankfurt am Main gesteuert. Hier sind auch die meisten inländischen Kapitalanlage- und Beteiligungsgesellschaften angesiedelt. Der DekaBank-Konzern erzielt den größten Teil seiner Erträge aus den Asset Management-Aktivitäten und -Dienstleistungen der Geschäftsfelder im Inland. Bei Krediten und Finanzierungen an in- und ausländische Kunden liegt der Fokus auf Ländern der Europäischen Union und anderen Industrieländern weltweit. Im Ausland ist die DekaBank derzeit über Tochter- und Beteiligungsgesellschaften in Luxemburg und der Schweiz sowie in Japan vertreten.

Darüber hinaus betreut die Bank durch ihre Repräsentanzen in Mailand, Madrid, Paris, Wien, London und New York institutionelle Kunden. Die Deka Immobilien GmbH hat zusätzlich Regionalbüros in Paris, Amsterdam und Brüssel.

Die Emission von Öffentlichen Pfandbriefen, Hypothekendarlehen und sonstigen Schuldverschreibungen wird im Geschäftsfeld C&M (Treasury) gesteuert. Die Entwicklung der Kapitalmarktprodukte, einschließlich strukturierter eigener Emissionen erfolgt im Teilgeschäftsfeld Markets.

Der Anteilseignerwechsel im Jahr 2011 hat die Geschäftstätigkeit der DekaBank bisher nicht entscheidend beeinflusst. Die Strategie und die Aktivitäten in den einzelnen Geschäftsfeldern blieb unverändert. Eine Anpassung der Handlungsfelder durch die Anteilseigner ist in der Zukunft jedoch nicht auszuschließen.

Organe:

Die satzungsgemäßen Organe der DekaBank sind Hauptversammlung, Verwaltungsrat und Vorstand. Der Vorstand besteht derzeit aus:

Oliver Behrens (kommissarischer Vorsitzender)
Dr. Matthias Danne
Hans-Jürgen Gutenberger (bis 30. Juni 2012)
Dr. h. c. Friedrich Oelrich

Ab dem 1. Juli 2012 setzt sich der Vorstand bis zum Eintritt von Dr. Georg Stocker als Nachfolger für Hans-Jürgen Gutenberger aus den drei verbleibenden, vorstehend genannten Mitgliedern zusammen. Im Rahmen des Eintritts von Dr. Georg Stocker kann es und - insbesondere im Falle der Bestellung eines weiteren Vorstandsmitglieds - wird es zu einer erneuten Anpassung der Zuständigkeiten für die Geschäftsfelder unter Berücksichtigung der nach MaRisk gebotenen Funktionstrennung kommen.

Dem Verwaltungsrat gehören 26 Mitglieder an, davon 19 von der Hauptversammlung gewählt. Diese Mitglieder sind derzeit ausschließlich Vertreter von Instituten der Sparkassen-Finanzgruppe.

Aufsicht:

Über die DekaBank wird eine allgemeine Staatsaufsicht vom Bundesminister für Wirtschaft ausgeübt. Aufgrund eines Organisationserlasses obliegt die Staatsaufsicht dem Bundesminister der Finanzen.

Zudem unterliegt die DekaBank wie auch andere Kreditinstitute der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“).

Organisationsstruktur:

Die DekaBank ist die Muttergesellschaft des DekaBank-Konzerns. In den Konzernabschluss 2011 sind neben der Muttergesellschaft insgesamt elf inländische und acht ausländische Tochterunternehmen sowie vierzehn Spezialfonds, deren Eigentümer ausschließlich Gesellschaften der DekaBank sind, einbezogen sowie ein Publikumsfonds, die gemäß IAS 27 und SIC-12 zu konsolidieren sind.

Eigenkapitalausstattung:

Zum 31. Dezember 2011 weist die DekaBank Euro 3.432 Mio. (31. Dezember 2010: Euro 3.888 Mio.) und der DekaBank-Konzern Euro 3.923 Mio. (31. Dezember 2010: Euro 4.358 Mio.) Eigenmittel (berechnet nach den Grundsätzen des Kreditwesengesetzes – „KWG“) aus. Der Rückgang der Eigenmittel ist im Wesentlichen auf den Rückkauf eigener Anteile im Zusammenhang mit dem Anteilseignerwechsel zurückzuführen.

Anteilseignerstruktur:

Mit Vertrag vom 7. April 2011 haben die Sparkassen über ihre Verbände gemeinsam mit der DekaBank den 50 prozentigen Anteil, den bisher die Landesbanken über die GLB und die NIEBA GmbH an der DekaBank gehalten haben, erworben. Die DekaBank selbst hat sich im Rahmen dieser Transaktion durch den Erwerb eigener Anteile in Höhe von Euro 1 Mrd. beteiligt. Die Auswirkungen auf das Kernkapital sind den vorstehenden Ausführungen unter „Eigenkapitalausstattung“ zu entnehmen. Die Sparkassen werden seit dem 8. Juni 2011 (der "**Vollzugstag**") über ihre Verbände wie alleinige Eigentümer der DekaBank behandelt. Die neue Anteilseignerstruktur in Bezug auf das Kapital (in Form direkter und atypisch stiller Beteiligungen) ist seit dem Vollzugstag wie folgt:

DSGV ö.K.	39,4 %
Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG (die " Sparkassen-Erwerbsgesellschaft ")	39,4 %
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH	21,2 %

Sämtliche Rechte der von der Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, einer 100 prozentigen Tochtergesellschaft der DekaBank, erworbenen Anteile ruhen, insbesondere Stimm- und Gewinnbezugsrechte sowie das Recht auf einen Liquidationserlös. Der 100-prozentige Stimmrechtsanteil der Sparkassenverbände besteht mittelbar über die Sparkassen-Erwerbsgesellschaft und den DSGV ö.K.

Gewährträgerhaftung und Anstaltslast:

Mit Verständigung vom 17. Juli 2001 hat sich die Bundesregierung gegenüber der EU-Kommission verpflichtet, die Gewährträgerhaftung unter Berücksichtigung einer Übergangszeit abzuschaffen und die Anstaltslast grundlegend zu modifizieren. Verbindlichkeiten, die bis zum 18. Juli 2001 vereinbart wurden, sind von der Gewährträgerhaftung gedeckt, wohingegen Verbindlichkeiten, die in der Zeit vom 19. Juli 2001 bis zum 18. Juli 2005 vereinbart wurden, nur von der Gewährträgerhaftung gedeckt sind, sofern ihre Laufzeit nicht über den 31. Dezember 2015 hinausgeht. Die entsprechenden gesetzlichen Änderungen traten jeweils am 19. Juli 2005 in Kraft.

Infolgedessen haben die satzungsgemäßen Gewährträger der DekaBank ihre Gewährträgerstellung für die DekaBank ab dem 19. Juli 2005 gemäß der vorstehend dargestellten Übergangsregelung aufgegeben. Ab diesem Zeitpunkt ist die Haftung der Träger und anderer nach der Satzung Beteiligter auf das satzungsgemäß von diesen zu leistende Kapital beschränkt. Die Träger der Bank unterstützen diese bei der Erfüllung ihrer Aufgaben mit der Maßgabe, dass ein Anspruch der Bank gegen die Träger oder eine sonstige Verpflichtung der Träger auf Zurverfügungstellung von Mitteln nicht besteht.

Die Neustrukturierung der Anteilseignerstruktur im Jahr 2011 hatte auf diese Regelung keinen Einfluss. Mit dem Vollzugstag sind die Landesbanken, die – mit Ausnahme der Landesbank Berlin AG – bis zum Vollzugstag mit insgesamt 50% über GLB GmbH & Co. OHG bzw. NIEBA GmbH (eine hundertprozentige Tochter der NORD/LB Norddeutsche Landesbank Girozentrale) Kapitaleigner der DekaBank waren, als Träger der DekaBank, nicht jedoch als Gewährträger für die von der Gewährträgerhaftung erfassten Verbindlichkeiten, ausgeschlossen.

Sicherungseinrichtungen:

Die DekaBank ist der Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen und über diese dem Haftungsverband der gesamten Sparkassen-Finanzgruppe angeschlossen.

Abschlussprüfer:

Die PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, ist der gesetzliche Abschlussprüfer der DekaBank und hat für das am 31. Dezember 2011 und das am 31. Dezember 2010 beendete Geschäftsjahr den Jahresabschluss und den Lagebericht sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht geprüft. Die genannten Jahres- und Konzernabschlüsse wurden vom Abschlussprüfer jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

**Ausgewählte Finanzinformationen des DekaBank-Konzerns
gemäß den International Financial Reporting Standards (IFRS)**

		31.12.2011	31.12.2010
Bilanzkennzahlen			
Bilanzsumme	Mio €	133.738	130.304
Forderungen	Mio €	71.200	66.721
– an Kreditinstitute	Mio €	39.597	39.310
– an Kunden	Mio €	31.603	27.411
Verbindlichkeiten	Mio €	57.287	50.879
– gegenüber Kreditinstituten	Mio €	32.870	29.509
– gegenüber Kunden	Mio €	24.417	21.370
Kennzahlen zum Fondsgeschäft			
Assets under Management (AMK und AMI) ⁹	Mio €	150.995	162.698
Depotanzahl	Tsd	4.382	4.596
		01.01. - 31.12.2011	01.01. - 31.12.2010
Nettovertriebsleistung (AMK und AMI)	Mio €	-5.861	908
Ergebniskennzahlen			
Summe Erträge	Mio €	1.301,6	1.758,0
– davon Zinsergebnis	Mio €	371,1	422,0
– davon Provisionsergebnis	Mio €	976,7	1.061,7
Summe Aufwendungen	Mio €	918,5	832,9
– davon Verwaltungsaufwand (inkl. Abschreibungen)	Mio €	917,7	835,9
Wirtschaftliches Ergebnis	Mio €	383,1	925,1
Ergebnis vor Steuern	Mio €	376,6	876,7
Relative Kennzahlen			
Return on Equity ¹⁰	%	9,3	26,3
Cost-Income-Ratio ¹¹	%	64,7	49,0
		31.12.2011	31.12.2010
Aufsichtsrechtliche Kennzahlen			
Eigenmittel	Mio €	3.923	4.358
Kernkapitalquote (inkl. Marktrisikopositionen)	%	11,6	12,9
Harte Kernkapitalquote ¹²	%	9,4	10,7
Gesamtkennziffer	%	15,6	16,9
Risikokennzahlen			
Gesamtrisikotragfähigkeit	Mio €	4.694	5.840
Konzernrisiko (Value-at-Risk) ¹³	Mio €	2.660	2.718
Auslastung der Risikotragfähigkeit	%	56,7	46,5
Mitarbeiter		3.957	3.683

⁹ Die Zahlen für 2010 wurden zur besseren Vergleichbarkeit angepasst. Details siehe DekaBank-Konzern Konzernabschluss 2011 Note [2].

¹⁰ Der Return on Equity (RoE vor Steuern) entspricht dem Wirtschaftlichen Ergebnis bezogen auf das Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres inklusive atypisch stille Einlagen.

¹¹ Cost-Income-Ratio (CIR) entspricht dem Quotienten der Summe der Aufwendungen (ohne Restrukturierungsaufwendungen) zu der Summe der Erträge (vor Risikovorsorge).

¹² Bei der harten Kernkapitalquote wurden 552 Mio. Euro stille Einlagen nicht berücksichtigt.

¹³ Konfidenzniveau: 99,9%, Haltedauer: 1 Jahr.

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

RISK FACTORS

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

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

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

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

B.1. Risks relating to the Issuer

The Risks relating to the Issuer for the purpose of this Prospectus is set out in the Registration Document of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 26 April 2012 which is incorporated by reference into this Prospectus (see "Part G Documents Incorporated by Reference").

B.2. Risks relating to the Notes

Risks in relation to Notes which, due to their structure, require a special description of risk factors that go beyond those set out below will be described in the relevant Final Terms relating to such Notes.

1. General Risks relating to the Notes

Notes may not be a suitable investment for all investors

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

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

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

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

Risks of restricted Marketability (Secondary Market) and Liquidity

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

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

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

Market Value of the Notes

The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a large number of additional factors, such as the value or volatility of an underlying (e.g. share, index, fund, if any), or the dividend on any securities or creditworthiness of the issuers of securities taken up as underlying or component of a relevant index or basket, if any, market interest and yield rates and the time remaining to the maturity date. The market values of Notes issued at a substantial discount or premium tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing notes. Generally, the longer the remaining term of the Notes is, the higher the price volatility as compared to conventional interest-bearing notes with comparable maturities.

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

Notes issued after 31 December 2012 may be subject to U.S. withholding tax in certain circumstances

The United States has passed legislation (commonly referred to as "FATCA", the Foreign Account Tax Compliance Act), which will impose new information reporting requirements with respect to certain holders of "financial accounts", as such term is defined in the FATCA rules. Under FATCA, non-U.S. financial institutions generally will be required to enter into agreements with the U.S. Internal Revenue Service (the "IRS") to identify financial accounts held by U.S. persons or entities with substantial U.S. ownership, as well as accounts of other "financial institutions" that are not themselves participating in (or otherwise exempt from) the FATCA reporting regime. For these purposes, the term financial institution includes, among others, banks, insurance companies and funds that are engaged primarily in the business of investing, reinvesting or trading in securities, commodities or partnership interests. If a participating financial institution makes a relevant payment to an accountholder that has not provided information requested to establish the accountholder is exempt from reporting under the rules, or if the recipient of the payment is a non-participating financial institution (that is not otherwise exempt), the payor will be required to withhold 30% on a portion of the payment. Guidance issued by the IRS indicates an intention to promulgate regulations that would treat, for example, interest and principal paid by a participating financial institution as being subject to 30% withholding, but only in proportion to the value of the financial institution's direct and indirect U.S. assets as compared to its total assets. This withholding is currently proposed to begin no earlier than 1 January 2017.

An investor that is not a financial institution may be required to provide information to establish whether it is a U.S. person or substantially owned by U.S. persons in order to establish it is exempt from any withholding obligation pursuant to the FATCA rules. The withholding obligation in respect of a non-participating financial institution applies whether the financial institution is receiving payments for its own account or on behalf of another person. FATCA does not apply to notes which are (i) not classified as equity securities and (ii) issued by 31 December 2012. An investor that is able to claim the benefits of an income tax treaty between its own jurisdiction and the United States may be entitled to a refund of amounts withheld pursuant to the FATCA rules, though the investor would have to file a U.S. tax return to claim this refund and would not be entitled to interest from the IRS for the period prior to the refund. It is not entirely clear how this rule applies to any withholding on payments of principal or disposition proceeds.

This description of the FATCA rules is based on preliminary guidance, including proposed regulations. Further guidance is anticipated prior to the effective date of these rules, which may significantly modify these rules as they apply to us and to investors. In addition, the United States, Germany and a number of other jurisdictions, are considering adopting an inter-governmental approach to implementing FATCA that may modify the reporting requirements described above.

Investors should consult their own advisors about the application of FATCA, in particular if they may be classified as financial institutions under the FATCA rules.

Ratings may not reflect all Risks

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

Financial Market upsets, German Bank Restructuring Act and other sovereign or regulatory intervention

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

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

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

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

Exchange Rate Risks / Currency Risks

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

For Notes with underlying related interest and/or redemption there are additional risks, if the relevant underlying(s) is (are) quoted or maintained in another currency than the currency of the Notes or the currency or exchange rate considered for determination of the interest and/or redemption amount. If the relevant Final Terms do not include an explicit currency hedge, a positive performance of the underlying(s) may be completely or even exceeded absorbed by an unfavourable development of the currency (currencies) of the underlying(s). Any negative performance of the underlying(s) may even be amplified by such a negative performance of the currency of these Underlying(s). Furthermore, underlyings or other deliverable obligations which are traded or denominated in a currency different from the currency of the Notes can be delivered.

Potential Conflicts of Interest

The Issuer, the Calculation Agent, the potential Dealers or distributors or any of their respective affiliates may at present or in the future, for their own account or for the account of any customer, enter into transactions involving the underlying(s) (including other obligations or securities the Notes are linked to or including deliverable obligations or securities (as the case may be)) of the Notes (including any hedging arrangements in connection with the obligations of the Issuer under the Notes) or maintain any business relationship with the underlying(s) (or its issuers or sponsors). In relation to Credit Linked Notes this means that they may maintain business relationships with Reference Entities and take measures and actions they deem necessary or appropriate to safeguard their own interests deriving from such business relationship without taking into account the effect for the Holders.

Furthermore, the Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their respective affiliates may at any time (i) trade in already issued Notes or, in case of underlying related Notes, in the underlyings (e.g. shares or funds) and, in case of Credit Linked Notes, with all obligations of the Reference Entities, including such obligations referred to as "Reference Notes" in the Terms and Conditions of such Credit Linked Notes and may act as if the Notes issued by the Issuer were not existing and (ii) issue further financial instruments relating to the same underlying as the Notes already issued by the Issuer. Any such transactions or business may lead to potential conflicts of interest between the own interests of the afore mentioned persons and the interests of the Holders and may have a negative effect on the value of the relevant underlying(s) and the Notes.

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

Legality of Purchase

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

Change of Law

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

Different Jurisdictions

The law by which the Notes are governed may provide a lower or otherwise different level of protection for the Holder or a worse or otherwise different enforceability of his claims than the jurisdiction of the country in which the Holder is resident or which applies to the Holder otherwise.

Legal Framework may restrict certain Investments

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

Taxation

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

Margin Financing

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

Risk Reducing or Hedging Arrangements

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

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

Inducements

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

Transaction Costs

When Notes are purchased or sold, usually several types of incidental and consequential costs (including transaction fees, commissions and deposit fees) are incurred in addition to the current price of the relevant Note. These incidental costs may significantly reduce or even exclude the profit potential of the Notes.

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

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

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

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

General Interest Rate Risks

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

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

Zero Coupon Notes

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

Fixed Rate Notes

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

Floating Rate Notes

Floating Rate Notes usually bear interest at a floating rate comprising (i) a reference rate (such as EURIBOR, LIBOR or a CMS rate) and (ii) a margin (or "spread") to be added or subtracted, as the case may be, from such reference rate. Typically, the relevant margin will not change throughout the life of Notes which are no structured Notes but there will be a periodic adjustment (as specified in the relevant Final Terms) of the reference rate (e.g., every three months or six months) in accordance with general market conditions. Accordingly, the market value of floating rate Notes may be volatile if changes, particularly short term changes, to market interest rates evidenced by the relevant reference rate can only be reflected in the interest rate of these Notes upon the next periodic adjustment of the relevant reference rate.

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

Where single elements of a formula (e.g. margin or factors) are linked to an underlying the risks relating to underlying related Notes below are also to be considered.

Inverse Floating Rate Notes

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

Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes

Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes usually bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost. In the case of a conversion by the Issuer from a fixed rate to a floating rate or from a floating rate to a fixed rate, as the case may be, the Holder may expect that either the new floating rate or fixed rate, as the case may be, will be lower than the current rates of notes with comparable maturity and features.

Notes with Underlying Related Interest

In the case of Notes with underlying related interest, the amount of interest payments (if any) is – subject to an undertaking in the relevant Final Terms to pay a certain minimum interest – not predetermined but rather depending on the performance of the relevant underlying(s) or of the revenues from these underlyings, e.g. in form of distributions or dividends or similar factors or, in case of Credit Linked Notes, from the non-occurrence of a Credit Event. It cannot be excluded that no interest is paid at all on the Notes in some or all of the interest periods. Further information thereto is available in the section “Specific Risks for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption”.

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

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

Notes with Maximum Interest

Even if a variable interest rate being relevant for the amount of interest paid on the Notes, it may also be determined that interest may in some or all of the interest periods not exceed a certain maximum interest rate or maximum interest amount. In this context, the relevant Final Terms may also provide that the Notes are automatically terminated (further information is available in the section “Risks involved with an Early Redemption of Notes”) once the amount of interest payments made by the Issuer has reached a certain amount. In all these cases, the maximum return which can be made on an investment in the Notes is accordingly limited from the outset. The potential return over the entire term of the Notes (if any) may in these cases be below the realisable return for comparable investments.

Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction

The relevant Final Terms may provide that the number of days during an interest period for which interest accrues under the Notes by diverge from the actual number of days elapsed during such interest period, particularly if the payment of interest is dependent on the development of a reference rate. In any such case, the Issuer will not pay any interest for some or all days of the relevant interest period. Therefore, it is impossible to determine the return on the Notes as of the date of purchase and to compare it with other investments.

3. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes

Risks involved with an Early Redemption of the Notes

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

On the basis of certain tax reasons, the Issuer may be entitled to Early Redemption of the Notes, e.g. if it is required to pay any additional amounts in connection with payments which become due under the Notes as a consequence of a change or amendment of tax provisions in Germany or its application or interpretation.

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

Moreover, the relevant Final Terms may provide that the Issuer may terminate and redeem the Notes early to the Holders if certain legal changes or certain events in relations to hedging arrangements which the Issuer has made in respect of its obligations from the Notes have occurred. Finally, certain events may be defined in the relevant Final Terms which lead to an automatic redemption of the Notes, particularly in case of Notes with underlying related interest and/or redemption. In case of Credit Linked Notes this applies upon the occurrence of one or more Credit Events.

An early redemption of the Notes may have the consequence that the return on an investment in the Notes (if any) is lower than expected by the Holder. In the case of notes with underlying related redemption, also the early redemption amount is primarily dependant on the performance of one or more underlying(s) and, in case of Credit Linked Notes, on the credit risk of the Reference Entity, unless the payment of a certain amount is guaranteed in the relevant Final Terms. Further information thereto is available in the section "Specific Risks for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption". In all cases of an early redemption, the early redemption amount of the Notes may be lower than the issue price or the individual purchase price paid by the Holder and therefore can result in a partial or complete loss of the invested capital. Furthermore, it may be impossible for a Holder to reinvest the amounts received from an early redemption of the Notes in another investment which provides a comparable investment in regard to the amount of the effective yield.

Notes with Underlying Related Redemption

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

Notes with a Maximum Redemption Amount or a Maximum Amount of Underlyings to be delivered

Although the relevant Final Terms may provide for a redemption amount or a number of underlyings to be delivered which is basically dependant on the underlying as being relevant for the redemption of the Notes, they may also provide for a redemption amount or an early redemption amount which may not exceed a certain maximum redemption amount or a certain maximum number of underlyings to be delivered. In this regard, the Final Terms may determine that the term of the Notes ends automatically, if certain conditions have occurred (further information thereto is available in the section "Risks involved with an Early Redemption of Notes"). The maximum achievable redemption amount and thus the participation in the positive performance (if any) of the underlying(s) is limited respectively from the outset in all these cases. The achievable positive performance (if any) for the entire term of the Notes may possibly be lower than the achievable positive performance of a comparable investment or lower than the achievable positive performance of a direct investment in the underlying(s).

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

General Risks

An investment in notes where interest payments, redemptions and other premium or bonus payments (if any) are directly or indirectly dependant on the value of one underlying or more underlyings (such as shares, indices, currencies, commodities, funds, credit risk, interest rates or other assets) or related formulae, involves substantial risks which do not exist in the case of a purchase of traditional notes. Such investment cannot be compared to a direct investment in the relevant underlying(s). In particular (and apart from cases where payments by the Issuer are made by way of a delivery of underlyings), an investment in such Notes does not provide the relevant Holders with any direct rights in the relevant underlying(s). Although the value of such Notes will be influenced by the relevant underlying(s), changes in the value of such underlying(s) may have a disproportionate effect on the value of the Notes. It should be noted that the Holders, different from a direct investment, do not participate in potential distributions, unless expressly determined otherwise in the relevant Final Terms. Furthermore, the purchaser of underlying related Notes bears the risk of default of the Issuer irrespective of the performance of the underlying.

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

Dependence on Underlyings

In the case of Notes with underlying related interest and/or redemption, the performance of the underlying(s) may be dependant on a multitude of different factors, including *inter alia* macro-economic, financial and political events. If the formula for the determination of the amounts payable under the Notes includes a participation factor or other multipliers greater than “1”, the economic effect of changes in the relevant underlying will be amplified for the Holders of such Notes, which is in particular true for leveraged instruments. The past performance of an underlying is not a reliable indicator for its future performance during the term of the Notes. Neither the Issuer, nor the Calculation Agent or any of the Dealers or distributors or their affiliated companies make any representation that the performance of the relevant underlying(s) will be favourable for the Holders or that an investment in the Notes will generate positive returns. The actual yield achieved through an investment in Notes with underlying related interest and/or redemption (if any) may therefore only be determined upon a sale or redemption of the Notes. It should also be considered that the market value of Notes with underlying related interest and/or redemption may during their term – due to the influence of general market factors – not fully reflect the performance of the relevant underlying(s). Furthermore, instances of fraud and other deceptive practices committed by market participants may affect underlyings and undermine due diligence efforts with respect to them. In addition, when discovered financial fraud may contribute to overall market volatility which can negatively impact underlyings.

Pricing

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

Influence of Hedging Transactions of the Issuer

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

Exercise of Discretion by the Issuer

The Issuer may, in accordance with the applicable Terms and Conditions, exercise its own discretion in relation to certain determinations, which may have a direct or indirect influence on the profit of the Holders. In particular the determination of prices may be subject to the Issuer's discretion.

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

Dependence on Third-Party Information

In the case of Notes with underlying related interest and/or redemption, the calculations made for the determination of the payments or deliveries to be made by the Issuer usually rely on information concerning the underlying(s) which are compiled by third parties. The method of gaining such data by third parties (e.g. dealers or data provider) may differ from methods used by comparable third parties and may also involve discretion. In case of doubt, the accuracy of such information is not subject to the Calculation Agent's verifiability and it cannot be excluded that incorrect or incomplete information from these third parties will be perpetuated in these calculations and determinations of the Calculation Agent.

The same applies to the determination of the value of obligations of the relevant Reference Entities in case of Credit Linked Notes.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent assumes any liability for any such calculation error, save for own wilful default or gross negligence.

Market Disruptions, Extension of Maturity, Adjustments and Substitute Underlyings

For Notes with underlying related interest and/or redemption, which are no Credit Linked Notes, the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of the market disruptions described therein delays in the settlement of the Notes may occur or certain modifications be made to the Terms and Conditions. Delays may lead to the extension of the maturity beyond the scheduled Maturity Date. In case of Credit Linked Notes the respective Terms and Conditions may provide for delays or extensions of maturity upon the occurrence of a Credit Event.

Furthermore, the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of certain events with regard to the relevant underlying modifications may be made with regard to such underlying and/or the Terms and Conditions and/or a substitution of the relevant underlying by another underlying ("substitute underlying") and/or, if such adjustments are not possible or excluded (as the case may be), even an early termination of the Notes by the Issuer may occur. Pursuant to the Terms and Conditions events which occur prior to the Issue Date may have an impact on the Notes and the Issuer may, according to the Terms and Conditions, be entitled but not obliged to take actions in its sole discretion, if and to the extent it does not refrain from the issue.

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

Risks in case of Physical Delivery

In the case that the Notes provide for a physical delivery of underlyings instead of cash payments, the Issuer does not guarantee that these underlyings can actually be delivered in accordance with the relevant applicable laws, regulations and practices. The Holders have to take the risk that the underlyings received may have restricted liquidity or in a worst case even be worthless.

Information regarding Underlyings

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

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

In the case of Notes underlying related interest and/or redemption, the amount of payments to be made by the Issuer is (unless the relevant Final Terms include a promise to pay certain minimum amounts) primarily dependant on the performance of one underlying, multiple underlyings, baskets of underlyings, of one or more values from a certain selection of underlyings or of a formula or, in case of Credit Linked Notes, on the credit risk of one or more Reference Entities, possibly in connection with a formula. The underlyings themselves may contain substantial credit, interest rate or other risks. Dependent on their type, as exemplified below for shares, indices and funds, the respective underlyings involve specific risks which may have a material effect on the value of the Notes and which may result in a redemption amount including potential interests, being paid by the Issuer, being significantly less than the issue price or, in case of a subsequent purchase of the Notes by a Holder, being less than the purchase price or also being zero and the **Holder therefore may be losing his complete capital invested**.

Specific Risks in relation to Shares

Shares involve certain risks such as an insolvency risk of the relevant share issuer, a price risk or a dividend risk on which the Issuer in case of doubt has no influence. The performance of shares substantially depends on the development of capital markets which are influenced by the general situation of the world economy and by the economic and political framework. Shares of companies with little or medium market capitalisation may be subject to even higher risks (e.g. in respect of their volatility or the insolvency risk) than it is the case for shares of larger companies. Furthermore, shares of companies with low capitalisation may, due to little trading volumes, be extremely illiquid.

Specific Risks in relation to Indices

An underlying index may be subject to significant changes during the term of the Notes, e.g. with regard to the composition of the relevant index or as a consequence of fluctuations in value of its components. Changes in the composition of the index and the factors which may have an influence on its components also have an effect on the value of the index and thus also on the return on an investment in the Notes. Fluctuations in the value of one component of an index may be compensated by fluctuations in the value of another component but may also be amplified. Reliable statements on the future performance of the components of an index cannot be made. The past performance may not be taken as a compulsory indicator for the future performance. Under certain circumstances, an index to which the Notes are linked cannot be upheld during the entire envisaged term of the Notes.

Index-Linked Notes are usually not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the relevant index sponsor or the respective licensee of such index and such index sponsor or licensor makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the index and/or the figure at which the index stands at any particular time. Each index is determined, composed and calculated by its respective index sponsor or licensor, without regard to the Issuer or the Notes. None of the index sponsors or licensors is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Notes to be issued or in determination or calculation of the equation by which the Notes settle into cash. None of the index sponsors or licensors has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Notes. The index sponsor or licensor of an index has no responsibility for any adjustments made for the index by the calculation agent.

Specific Risks in relation to Funds

An investment in Fund-Linked Notes may bear similar risks as a direct fund investment and Holders should take advice accordingly. The specific risks of funds include in particular the risks associated with the purchase of the assets which are held by such fund (such as stocks, other securities, deposits, money market instruments, interests in other funds, derivatives and holdings in real estate or real estate holding companies). In addition, risks related to listing, if applicable (*inter alia* Exchange Traded Funds) currency risks, general political and economic risks, risks regarding the liquidity of the assets and certain regulatory and tax risks may occur. The economic development is dependant on the successful implementation of the pursued investment strategy by the relevant portfolio manager and decisively on the persons which are responsible for the investments. Furthermore, a Holder may be exposed to the risk that the management of the fund (or funds) may act negligently or fraudulently. The performance (positive or negative) of a fund used as underlying of the Notes may have a direct impact on the Fund-Linked Note.

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

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

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

Specific Risks in relation to baskets as Underlying

As a result of mergers or other events involving one or more basket components, the composition of the Reference Entities within a basket of Reference Entities may change due to the substitution of the affected basket components. Such substitution could result in the risk that the basket of Underlyings following such changes can, in economic terms, no longer be compared to the basket prior to such changes. Any increased risk which may result from such a change will be borne by the Holders.

The magnitude of the impact which the occurrence of an event relevant to a basket component has on the basket as such may depend on the degree of diversification among the basket components. The probability of the occurrence of further events of such nature is, for example, higher, if an event occurs in relation to a basket component which has identical characteristics as other basket components (e.g. identical branch of industry) compared to cases where the basket components have different characteristics. The composition of the basket may change after the issuance of the Notes. Such change may result in an increase of concentration of basket components with identical characteristics and therefore also in an increase in the risks associated with such concentration.

The correlation between basket components may affect the market price of the Notes linked to a basket of underlyings. In this context, "correlation" refers to the likelihood that the occurrence of an event which is relevant for the Notes with respect to one basket component increases or decreases the risk of the occurrence of the same event with respect to a different basket component. Correlation can change over time. In case of changes in the correlation the market value of the Notes may be adversely affected.

The concept of correlation is related to the concept of diversification in baskets. Due to the shared influence of certain factors (like general economy, a region, or a specific industry sector) correlation is higher between certain basket components. The greater the influence of general factors on a particular basket component, the greater the correlation compared to the general market.

Holders may – depending on the specific type of Notes – suffer a substantial loss of their investment and lose their rights to interest payment even if an event has occurred only to one basket component.

In case of Notes with a linkage to a basket, the Terms and Conditions may stipulate different weightings or weighting amounts with respect to each basket components. Such weighting may – depending on the weighting of the affected basket component – increase the effects of the occurrence of a certain event on such basket component on the redemption of the invested capital as well as for interest payments.

Specific Risks in relation to other Underlyings or Combinations of Underlyings

In case of Notes linked to other than the above mentioned underlyings or to combinations of those specific risks with regard to these other underlyings or such combinations can exist which are related to the special nature of the underlyings. Such specific risks will be described in the relevant Final Terms of the Notes like the above specified risks.

6. Specific additional Risks in relation to specific Types or Features of Notes

Subordinated Notes

The Issuer may issue Subordinated Notes (but not in the form of *Pfandbriefe*). The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations, which may have different levels of subordination amongst themselves. In the event of the liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or will at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period.

Pfandbriefe

The Terms and Conditions of the Notes which apply for *Pfandbriefe* will not contain any Issuer call rights and will not be issued with the benefit of an Holder put option. Furthermore, in the event of the imposition of a withholding or deduction by way of tax on interest payments under the *Pfandbriefe*, no additional amounts will be paid to Holders so that Holders will receive interest payments net of such withholding or deduction. Prospective investors in *Pfandbriefe* should consider also the information in Part D.3. "General Information on *Pfandbriefe*" within this Prospectus.

Credit Linked Notes

Dependency on the non-occurrence of a Credit Event

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

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

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

Credit Events may occur prior to the Issue Date

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

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

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

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

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

Credit Event as permanent Factor

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

Substitution of Reference Entities

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

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

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

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

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

Exercise of discretion by the Issuer

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

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

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

Extension of the term of the Credit Linked Notes

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

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

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

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

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

Risks associated with the Auction Settlement following a Credit Event

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

No representation regarding the Reference Entities

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

No recourse against the Reference Entities

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

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

Specific risks related to leveraged Credit Linked Notes

In case of leveraged Credit Linked Notes, the formula used for calculating the loss resulting from a Credit Event may provide for a multiplier, which will result in a multiple loss to the Holder.

Complexity in the Terms and Conditions of the Credit Linked Notes

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

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

Partly-Paid Notes

The Issuer may issue Notes whose issue price is payable in more than one instalment. Failure to pay any subsequent instalment could result in **any Holder losing all of its investment**.

Dual Currency Notes

A Holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the interest and/or the redemption amount of such Notes (further information thereto in the section "Exchange Rate Risks / Currency Risks" above).

Open-end Notes

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

Additional Risk Factors

Additional Risk Factors may be set out in the relevant Final Terms. This will be especially in cases where the Notes are linked to (an) underlying(s) other obligations, an index or indices or a formula. The special risk factors relating to the structure is set out in the relevant Final Terms.

RISIKOFAKTOREN

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

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

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

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

B.1. Risiken in Bezug auf die Emittentin

Die Risiken in Bezug auf die Emittentin für die Zwecke dieses Prospektes sind dem Registrierungsformular der DekaBank Deutsche Girozentrale vom 26. April 2012 zu entnehmen, welches in diesen Prospekt per Verweis einbezogen ist (s. „Teil G Per Verweis Einbezogene Dokumente“).

B.2. Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen

Risiken in Bezug auf Schuldverschreibungen, die aufgrund ihrer Struktur einer speziellen Darstellung bedürfen, die über die nachfolgende hinausgeht, werden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen dieser Schuldverschreibungen dargestellt.

1. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen stellen möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Investoren dar

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

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

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

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

Risiken eingeschränkter Marktgängigkeit (Sekundärmarkt) und Liquidität

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

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

Die Emittentin ist ferner berechtigt, für eigene oder fremde Rechnung Schuldverschreibungen zu kaufen und zu verkaufen sowie weitere Schuldverschreibungen zu begeben, die gegebenenfalls im Wettbewerb zu bereits begebenen Schuldverschreibungen stehen. Dies kann negative Einflüsse auf die Kursentwicklung sowie die Liquidität der Schuldverschreibungen haben. Die Emittentin kann nicht gewährleisten, dass sich ein aktiver Sekundärmarkt für einen Handel mit den Schuldverschreibungen entwickeln wird oder dass dieser, falls sich ein solcher entwickelt, aufrechterhalten wird. Es kann daher nicht garantiert werden, dass die Schuldverschreibungen jederzeit zu einem angemessenen Preis weiterveräußert werden können. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für die Gläubiger sein, den Wert der Schuldverschreibungen vor etwaigen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Einlösungsterminen zu realisieren.

Marktpreis von Schuldverschreibungen

Der Marktpreis der Schuldverschreibungen wird durch die Bonität der Emittentin und durch eine Vielzahl zusätzlicher Faktoren beeinflusst, wie u.a. den Wert oder die Volatilität eines Basiswerts (z.B. Aktie, Index, Fonds, falls vorgesehen) oder Dividenden für Wertpapiere bzw. die Bonität der Emittenten dieser Wertpapiere, welche Basiswert bzw. Bestandteil eines relevanten Index oder Korbes sind, Marktzinssätze und Renditen sowie die Restlaufzeit bis zum Fälligkeitstag. Der Marktpreis von Schuldverschreibungen, die mit einem wesentlichen Abschlag (Discount) oder Aufschlag (Agio) begeben werden, tendiert bei generellen Zinsänderungen im Vergleich zu herkömmlich verzinslichen Schuldverschreibungen zu stärkeren Preisänderungen. Grundsätzlich gilt, je länger die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen ist, desto größer ist die Volatilität ihres Marktpreises im Vergleich zu herkömmlichen, verzinslichen Schuldverschreibungen mit einer vergleichbaren Laufzeit/Fälligkeit.

Der Wert der Schuldverschreibungen und (im Fall von Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung) des Basiswerts bzw. der Basiswerte hängt im Allgemeinen von einer Vielzahl von sich auch gegenseitig beeinflussenden Faktoren ab, einschließlich volkswirtschaftlicher, ökonomischer, politischer Ereignisse in Deutschland oder andernorts und von Faktoren, die grundsätzlich auf den Kapitalmarkt und die Börsen Einfluss haben, an denen die Schuldverschreibungen, die Basiswerte oder die Wertpapiere, die Bestandteil z.B. in einem Korb oder in einem Index sind, gehandelt werden. Der Preis, zu dem der Gläubiger einer Schuldverschreibung diese vor Fälligkeit verkaufen kann, kann erheblich unter dem Preis liegen, zu dem er die Schuldverschreibung gekauft hat.

Nach dem 31. Dezember 2012 begebene Schuldverschreibungen können in bestimmten Fällen einer U.S. Quellensteuer unterliegen.

Die Vereinigten Staaten von Amerika haben ein Gesetz (allgemein bekannt als "FATCA", der Foreign Account Tax Compliance Act) erlassen, das bestimmten Inhabern von Bankkonten und Wertpapierdepots (*financial accounts*), wie in den FATCA-Regelungen definiert, neue Meldepflichten (*information reporting requirements*) auferlegt. Gemäß FATCA müssen Nicht-U.S.-Finanzinstitute grundsätzlich Verträge mit der U.S.-Steuerbehörde *Internal Revenue Service* ("IRS") schließen. Dadurch sollen Bankkonten und Wertpapierdepots, die von U.S.-Personen oder Rechtsträgern, die in wesentlichem U.S.-Beteiligungsbesitz stehen, gehalten werden, sowie Konten anderer "Finanzinstitute", die nicht selbst an dem FATCA Meldesystem (*reporting regime*) teilnehmen (oder anderweitig befreit sind) identifiziert werden. Für diese Zwecke umfasst der Begriff "Finanzinstitute" unter anderem Banken, Versicherungen und Fonds, deren hauptsächlich Geschäftsbetrieb in der Investition, Reinvestition oder in dem Handel mit Wertpapieren, Rohstoffen oder Personengesellschaftsanteilen liegt. Wenn ein teilnehmendes Finanzinstitut eine relevante Zahlung an einen Kontoinhaber leistet, der nicht die nach den Regelungen erforderlichen Informationen für eine Befreiung von den Meldepflichten beigebracht hat, oder wenn der Zahlungsempfänger ein nicht teilnehmendes Finanzinstitut ist (das nicht anderweitig befreit ist), muss der Zahlende 30% der Zahlung einbehalten. Die von der IRS veröffentlichten Leitlinien deuten die Absicht an, Vorschriften zu erlassen, wonach beispielsweise die von einem teilnehmenden Finanzinstitut gezahlten Zins- und Tilgungsbeträge einer 30%-igen Quellensteuer unterlägen, aber nur im Verhältnis zu dem Wert des direkten und indirekten U.S.-Vermögens des Finanzinstituts gegenüber seinem Gesamtvermögen. Gegenwärtig ist beabsichtigt, diese Quellensteuer nicht vor dem 1. Januar 2012 zu erheben.

Für einen Investor, der kein Finanzinstitut ist, könnte es erforderlich werden, Informationen zu liefern, die zur Ermittlung, ob es sich bei ihm um eine U.S.-Person handelt oder ob er im Wesentlichen im Eigentum von U.S.-Personen steht, beitragen. Dies erfolgt um feststellen zu können, ob er von der Quellensteuerpflicht unter FATCA befreit ist. Die Quellensteuerpflicht hinsichtlich eines nicht teilnehmenden Finanzinstituts gilt unabhängig davon, ob das Finanzinstitut Zahlungen im eigenen Namen oder im Namen eines Dritten empfängt. FATCA ist nicht anwendbar auf Wertpapiere, die (i) nicht als Dividendenwerte eingestuft sind und (ii) bis zum 31. Dezember 2012 begeben werden. Ein Investor, der die Vergünstigungen eines Doppelbesteuerungsabkommens (*income tax treaty*) zwischen seinem Heimatstaat und den Vereinigten Staaten von Amerika geltend machen kann, kann einen Rückerstattungsanspruch in Höhe des gemäß den FATCA-Regelungen einbehaltenen Betrags haben. Dafür müsste der Investor jedoch eine U.S.-Steuererklärung abgeben und hätte gegen den IRS keinen Zinsanspruch für den Zeitraum vor der Rückerstattung. Es ist noch unklar, wie diese Regelung für den Quellensteuereinbehalt auf Zahlung von Nominalkapital (*principal proceeds*) oder Verkaufserlösen (*disposition proceeds*) Anwendung findet.

Diese Darstellung der FATCA-Regelungen basiert auf der vorläufigen Leitlinien einschließlich der Regulierungsvorschläge. Es ist damit zu rechnen, dass vor dem Inkrafttreten der FATCA-Regelungen weitere Vorgaben veröffentlicht werden, die die FATCA-Regelungen in ihrer Anwendung auf den Emittenten und auf Investoren wesentlich modifizieren können. Darüber hinaus erwägen die Vereinigten Staaten von Amerika, Deutschland und andere Staaten einen zwischenstaatlichen Ansatz zur Umsetzung von FATCA zu verabschieden, der die oben dargestellten Meldepflichten modifizieren kann.

Investoren sollten ihre eigenen Berater hinsichtlich der Anwendung von FATCA konsultieren; insbesondere falls sie als Finanzinstitute im Sinne der FATCA-Regelungen eingestuft werden können.

Ratings spiegeln unter Umständen nicht alle Risiken wider

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

Finanzmarkturbulenzen, Restrukturierungsgesetz und sonstige hoheitliche Eingriffe

Turbulenzen an den weltweiten Finanzmärkten können die Inflation, Zinssätze, den Kurs von Wertpapieren, die Teilhabe anderer Investoren und damit fast alle Anlageformen beeinträchtigen und zu erheblichen staatlichen Eingriffen führen. Die strukturellen und/oder aufsichtsrechtlichen Veränderungen, die sich aufgrund der gegenwärtigen und zukünftigen Marktbedingungen ergeben können, können grundsätzlich ebenso wenig vorhergesagt werden wie die Frage, ob diese Veränderungen für die Schuldverschreibungen und gegebenenfalls ihre Basiswerte erhebliche nachteilige Auswirkungen haben können. Der deutsche Gesetzgeber hat allerdings als ein Teil seiner Reaktion auf die im Jahre 2007 begonnene Finanzmarktkrise das Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung einer Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung – Restrukturierungsgesetz eingeführt. Die Emittentin unterliegt als deutsches Kreditinstitut dem Restrukturierungsgesetz, welches am 01. Januar 2011 spezielle Restrukturierungsregelungen für deutsche Kreditinstitute eingeführt hat, es beinhaltet folgende Maßnahmen: (i) das Sanierungsverfahren gemäß der §§ 2 ff. des Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz – "**KredReorgG**", (ii) das Reorganisationsverfahren gemäß der §§ 7 ff. des KredReorgG und (iii) die Übertragungsordnung gemäß der §§ 48 a ff. des Kreditwesengesetzes.

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

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

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

Wechselkursrisiko / Währungsrisiko

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

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung bestehen zusätzliche Risiken, wenn der bzw. die jeweiligen Basiswerte in einer anderen Währung notiert oder geführt werden, als die Währung der Schuldverschreibungen und die Währung bzw. der Wechselkurs, der bei der Ermittlung des Zins- und/oder Rückzahlungsbetrages berücksichtigt wird. Sehen die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen keine ausdrückliche Währungsabsicherung vor, können Wertsteigerungen des Basiswertes bzw. der Basiswerte durch eine ungünstige Entwicklung der Währung(en) des Basiswerts bzw. der Basiswerte vollständig aufgezehrt oder sogar übertroffen werden. Eine negative Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte kann durch eine negative Wertentwicklung der Währung(en) dieser Basiswerte sogar noch verstärkt werden. Darüber hinaus können Basiswerte oder andere lieferbare Wertpapiere geliefert werden, die in einer anderen Währung gehandelt werden bzw. denominiert sind als die Schuldverschreibungen selbst.

Potenzielle Interessenkonflikte

Die Emittentin, die Berechnungsstelle, die etwaigen Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen können sich gegenwärtig oder zukünftig für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit dem Basiswert oder den Basiswerten (einschließlich anderer Verbindlichkeiten oder Wertpapiere, an welche die Schuldverschreibungen gebunden sind bzw. einschließlich zu liefernder Verbindlichkeiten oder Wertpapiere) der Schuldverschreibungen in Verbindung stehen (einschließlich von Absicherungsgeschäften im Zusammenhang mit den Verpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen), oder mit den Emittenten oder Sponsoren des Basiswerts bzw. der Basiswerte in einer Geschäftsbeziehung stehen. In Bezug auf kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen bedeutet dies, dass sie Geschäftsbeziehungen mit Referenzschuldnern unterhalten und diejenigen Maßnahmen ergreifen und Schritte einleiten, die sie für erforderlich oder angemessen halten, um ihre eigenen Interessen aus dieser Geschäftsbeziehung zu wahren, ohne dabei die Auswirkungen auf die Gläubiger zu berücksichtigen.

Außerdem können die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen jederzeit (i) Handel mit bereits begebenen Schuldverschreibungen sowie im Fall von basiswertabhängigen Schuldverschreibungen auch in den Basiswerten (z.B. Aktien, Fonds) sowie im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit allen Verbindlichkeiten der Referenzschuldner, einschließlich der Verbindlichkeit, die in den jeweiligen Emissionsbedingungen von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen als "Referenzschuldverschreibung" bezeichnet ist, treiben, und sich bei diesen Geschäften so verhalten, als existierten die Schuldverschreibungen der Emittentin nicht und (ii) Finanzinstrumente begeben, die sich auf den oder die gleichen Basiswerte beziehen, wie die von der Emittentin bereits begebenen Schuldverschreibungen. Derartige Transaktionen und Geschäfte können zu möglichen Interessenkonflikten zwischen den eigenen Interessen der genannten Personen und den Interessen der Gläubiger führen und unter Umständen negative Auswirkungen auf den Wert des jeweiligen Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte und den der Schuldverschreibungen haben.

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

Rechtmäßigkeit des Erwerbs

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

Gesetzesänderungen

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

Verschiedene Jurisdiktionen

Das auf die Schuldverschreibungen anwendbare Recht kann ein geringeres oder anderweitig unterschiedliches Schutzniveau für den Gläubiger oder eine schlechtere oder anderweitig unterschiedliche Durchsetzbarkeit seiner Ansprüche vorsehen als die Jurisdiktion des Landes, in dem der Gläubiger ansässig ist, oder der der Gläubiger im Übrigen unterliegt.

Rechtliche Rahmenbedingungen können bestimmte Investitionen beschränken

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

Besteuerung

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

Kreditfinanzierter Erwerb

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

Risiko einschränkende oder –ausschließende Geschäfte

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

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

Zuwendungen

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

Transaktionskosten

Beim Kauf und Verkauf von Schuldverschreibungen fallen in der Regel neben dem aktuellen Preis der jeweiligen Schuldverschreibung verschiedene Nebenkosten und Folgekosten (insbesondere Transaktionskosten, Provisionen, Depotentgelte) an, die das Gewinnpotential der Schuldverschreibungen erheblich verringern oder sogar ausschließen können.

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

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

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

2. Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen

Allgemeine Zinssatzrisiken

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

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

Nullkupon-Schuldverschreibungen

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

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

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

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind üblicherweise mit einem Zinssatz ausgestattet, der auf einem sich verändernden Satz beruht: (i) einem Referenzsatz (wie z.B. EURIBOR, LIBOR oder ein CMS-Satz) und (ii) je nach Einzelfall abzüglich oder zuzüglich einer Marge (zum Teil auch Spread genannt) hierauf. Typischerweise ändert sich die relevante Marge bei herkömmlichen Schuldverschreibungen während der Laufzeit der Schuldverschreibung nicht, es gibt jedoch – entsprechend der Festlegung in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen – periodische Anpassungen des Referenzsatzes (z.B. alle drei oder sechs Monate) an die aktuellen Marktbedingungen. Folglich sind variabel verzinsliche Schuldverschreibungen bei Änderungen der Marktzinssätze in Bezug auf den Referenzsatz insbesondere im kurzfristigen Bereich volatiler. Diese Veränderung kann erst bei der Anpassung für die nächste Periode berücksichtigt werden.

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

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

Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

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

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

Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen werden üblicherweise mit einem Zinssatz verzinst, der von der Emittentin nach ihrer Wahl von einem festen zu einem variablen bzw. von einem variablen zu einem festen Zinssatz gewandelt werden kann. Die Möglichkeit der Emittentin, die Verzinsung zu wandeln, beeinflusst den Sekundärmarkt und den Marktwert der Schuldverschreibungen von dem Zeitpunkt an, zu dem die Emittentin es für wahrscheinlich hält, dass sie durch einen Wandel geringere Gesamtkosten erwarten kann. Bei einem Wechsel von einem festen zu variablen bzw. variablen zu festen Zinssatz durch die Emittentin kann der Gläubiger in der Regel davon ausgehen, dass durch diesen Wechsel entweder der neue variable bzw. feste Zinssatz niedriger als aktuell vorherrschende Zinssätze von Schuldverschreibungen mit vergleichbarer Restlaufzeit und Ausstattung sein wird.

Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung steht, vorbehaltlich einer in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vereinbarten Mindestverzinsung, die Höhe der Zinszahlungen (sofern es solche gibt) im Vorhinein noch nicht fest, sondern hängt primär von der Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Basiswerte bzw. der Erträge dieser Basiswerte z.B. in Form von Ausschüttungen oder Dividenden oder ähnlichen Faktoren oder im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen vom Nichteintritt eines Kreditereignisses ab. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass in einzelnen oder allen Zinsperioden gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden. Weitere Informationen hierzu sind dem Abschnitt „Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung“ zu entnehmen.

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

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

Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung

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

Schuldverschreibungen mit besonderen Regelungen zum Zinstagequotienten

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Anzahl der Tage während einer Zinsperiode, für die unter den Schuldverschreibungen Zinsen fällig werden, von der tatsächlichen Anzahl der in dieser Zinsperiode verstrichenen Tage abweichen kann, insbesondere dadurch, dass die Zahlung von Zinsen von der Entwicklung eines Referenzsatzes abhängig ist. In einem solchen Fall werden von der Emittentin unter Umständen für einzelne oder alle Tage der betreffenden Zinsperiode keine Zinsen gezahlt. Hierdurch ist es nicht möglich, die Rendite der Schuldverschreibungen zum Erwerbszeitpunkt zu bestimmen und mit anderen Anlagen zu vergleichen.

3. Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen

Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen

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

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

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

Darüber hinaus können die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Emittentin die Schuldverschreibungen vorzeitig kündigen und an die Gläubiger zurückzahlen kann, wenn bestimmte rechtliche Veränderungen oder bestimmte Ereignisse in Bezug auf die von der Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen vorgenommenen Absicherungsgeschäfte eintreten. Schließlich können, insbesondere bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung, in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Ereignisse definiert sein, die zu einer automatischen Rückzahlung der Schuldverschreibungen führen. Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen ist dies beim Eintritt eines oder mehrerer Kreditereignisse der Fall.

Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen kann dazu führen, dass die Rendite einer Anlage in die Schuldverschreibungen (sofern es eine solche gibt) geringer ausfällt als vom Gläubiger erwartet. Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung ist, soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen nicht die Zahlung eines bestimmten Betrages zugesichert ist, auch der vorzeitige Rückzahlungsbetrag primär von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Basiswerte und im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen vom Kreditrisiko des Referenzschuldners abhängig. Weitere Informationen hierzu sind dem Abschnitt „Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung“ zu entnehmen. In allen Fällen einer vorzeitigen Rückzahlung kann der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung unter dem Ausgabepreis oder dem individuellen Kaufpreis des Gläubigers liegen und somit einen Verlust eines Teils oder des gesamten eingesetzten Kapitals zur Folge haben. Außerdem wird es einem Gläubiger unter Umständen nicht möglich sein, die aus der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen erhaltenen Beträge in eine hinsichtlich der Höhe der effektiven Verzinsung vergleichbare Anlageform zu reinvestieren.

Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung

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

Schuldverschreibungen mit Höchstrückzahlungsbetrag bzw. mit einer Höchstanzahl zu liefernder Basiswerte

Auch wenn für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ein basiswertabhängiger Rückzahlungsbetrag bzw. die Anzahl zu liefernder Basiswerte maßgeblich ist, können diese ferner vorsehen, dass der Rückzahlungsbetrag oder ein etwaiger vorzeitiger Rückzahlungsbetrag einen bestimmten Höchstrückzahlungsbetrag bzw. eine Höchstzahl zu liefernder Basiswerte nicht überschreiten wird. Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können in diesem Zusammenhang auch vorsehen, dass die Laufzeit der Schuldverschreibungen automatisch endet, wenn bestimmte Bedingungen eingetreten sind (siehe hierzu auch den Abschnitt „Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen“). In allen diesen Fällen ist der maximal erzielbare Rückzahlungsbetrag und somit die Partizipation an einer Wertsteigerung (sofern es eine solche gibt) des bzw. der Basiswerte von vornherein entsprechend begrenzt. Die über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen erzielbare Wertsteigerung (sofern es eine solche gibt) kann dann unter Umständen unter der erzielbaren Wertsteigerung für vergleichbare Anlagen liegen bzw. unter der mit einer Direktanlage in den bzw. die Basiswert(e) erzielbaren Wertsteigerung.

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

Allgemeine Risiken

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen Zinszahlungen, Kapitalrückzahlungen und gegebenenfalls sonstige Prämien- oder Bonuszahlungen (sofern es solche gibt) von einem Basiswert oder mehreren Basiswerten (wie z.B. Aktien, Indizes, Währungen, Waren, Fonds, Kreditrisiko, Zinssätzen oder anderen Vermögensgegenständen) oder damit zusammenhängenden Formeln direkt oder mittelbar abhängig gemacht werden, ist mit erheblichen Risiken verbunden, die bei einem Erwerb von herkömmlichen Schuldverschreibungen nicht bestehen. Eine solche Anlage ist nicht mit einem Direkterwerb des Basiswerts bzw. der jeweiligen Basiswerte gleichzusetzen. Insbesondere (und abgesehen von Fällen, in denen eine Einlösung der Schuldverschreibungen durch Lieferung von Basiswerten vorgesehen ist) vermittelt eine Anlage in derartige Schuldverschreibungen den jeweiligen Inhabern keine unmittelbaren Rechte an dem Basiswert bzw. den jeweiligen Basiswerten. Obwohl der Wert solcher Schuldverschreibungen durch den Basiswert bzw. die jeweiligen Basiswerte beeinflusst wird, können Veränderungen des Werts dieses bzw. dieser Basiswerte ungleich stärkere Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen haben. Zu beachten ist auch, dass anders als bei einem Direkterwerb die Gläubiger an eventuellen Ausschüttungen des Basiswerts bzw. der Basiswerte nicht partizipieren, sofern die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibungen nicht ausdrücklich etwas anderes vorsehen. Ferner hat der Käufer von basiswertbezogenen Schuldverschreibungen – unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts – das Ausfallrisiko der Emittentin zu tragen.

Es besteht das Risiko, dass die unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Zins- und Rückzahlungsbeträge im Vergleich zu herkömmlichen Schuldverschreibungen zur gleichen Zeit niedriger sind oder im Extremfall sogar Null betragen. **Für den Gläubiger besteht ferner das Risiko, sein ganzes oder wesentliche Teile seines eingesetzten Kapitals zu verlieren und/oder einen geringeren oder gar keinen Zinsertrag zu erhalten.**

Abhängigkeit von Basiswerten

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung kann die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte von einer Vielzahl verschiedener Faktoren abhängen, wie z.B. volkswirtschaftlichen, finanzwirtschaftlichen oder politischen Ereignissen. Falls die Formel zur Ermittlung der fällig werdenden Zahlungen ein Bezugsverhältnis oder andere Multiplikatoren enthält, das größer als „1“ ist, werden die wirtschaftlichen Auswirkungen von Veränderungen bei dem jeweiligen Basiswert für die Gläubiger der Schuldverschreibungen noch verstärkt, dies ist insbesondere auch bei gehebelten Produkten der Fall. Die historische Entwicklung eines Basiswerts kann nicht als aussagekräftig für dessen künftige Entwicklung während der Laufzeit der Schuldverschreibungen angesehen werden. Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder die Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen übernehmen eine Zusicherung, dass die Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Basiswerte während der Laufzeit der Schuldverschreibungen in einer für die Gläubiger günstigen Weise verläuft oder dass durch eine Anlage in die Schuldverschreibungen eine positive Rendite erzielt werden kann. Die sich aus einer Anlage in Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung tatsächlich ergebende Rendite (sofern es eine solche überhaupt gibt) kann daher im Zweifel erst nach der Veräußerung bzw. Rückzahlung der Schuldverschreibungen bestimmt werden. Zu beachten ist außerdem, dass der Marktwert von Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung während ihrer Laufzeit aufgrund des Einflusses von allgemeinen Marktfaktoren unter Umständen die Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Basiswerte nicht vollständig widerspiegelt. Ferner können Betrug und andere schädigende Handlungsweisen von Marktteilnehmern Basiswerte beeinträchtigen und im Hinblick auf sie unternommene Due Diligence Bemühungen unterlaufen. Fälle von Finanzbetrug können außerdem, wenn sie aufgedeckt werden, zur Volatilität des Gesamtmarktes beitragen, wodurch die Basiswerte negativ beeinflusst werden können.

Preisfeststellung

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

Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin

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

Ausübung von Ermessen durch die Emittentin

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

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

Abhängigkeit von Informationen Dritter

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung liegen den für die Feststellung der von der Emittentin zu erbringenden Leistungen erforderlichen Berechnungen in der Regel Informationen zu dem Basiswert bzw. den Basiswerten zu Grunde, welche von dritten Personen erstellt werden. Die Methode der Gewinnung dieser Daten durch die jeweiligen Dritten (etwa Händler oder Datenlieferanten) kann sich von der Methode vergleichbarer Dritter unterscheiden und die Ausübung von Ermessen umfassen. Die Richtigkeit dieser Informationen ist im Zweifel einer Nachprüfbarkeit durch die Berechnungsstelle entzogen, und es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich fehlerhafte und unvollständige Angaben dieser dritten Personen in den Berechnungen und Festlegungen der Berechnungsstelle fortsetzen.

Gleiches gilt für die Bestimmung des Wertes von Verbindlichkeiten der jeweiligen Referenzschuldner im Falle von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen.

Weder die Emittentin, noch die Berechnungsstelle übernimmt für einen solchen Fall eine Haftung, sofern es sich nicht um eigenes vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten handelt.

Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen und Ersatz Basiswerte

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung, die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind, enthalten die Emissionsbedingungen Regelungen, wonach beim Eintritt der dort beschriebenen Marktstörungen Verzögerungen bei der Abrechnung der Schuldverschreibungen auftreten oder gewisse Änderungen an den Emissionsbedingungen vorgenommen werden können. Verzögerungen können dazu führen, dass sich die Laufzeit über den ursprünglichen Fälligkeitstag hinaus verlängern. Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen können entsprechend der Emissionsbedingungen Verzögerungen und Laufzeitverlängerungen bei Eintritt eines Kreditereignisses auftreten.

Darüber hinaus können die Emissionsbedingungen Regelungen enthalten, wonach beim Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf den jeweiligen Basiswert Anpassungen bezüglich dieses Basiswerts und/oder der Emissionsbedingungen und/oder ein Austausch des jeweiligen Basiswerts („Ersatz-Basiswert“) durch einen anderen Basiswert und/oder, sofern derartige Anpassungen nicht möglich oder gegebenenfalls ausgeschlossen sind, sogar eine vorzeitige Kündigung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin erfolgen können. Entsprechend den Emissionsbedingungen können sich auch Ereignisse vor dem Tag der Begebung auf die Schuldverschreibungen auswirken und die Emittentin kann entsprechend der Emissionsbedingungen berechtigt aber nicht verpflichtet sein, Maßnahmen in ihrem eigenen Ermessen vorzunehmen, wenn und soweit sie nicht von der Emission Abstand nimmt.

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

Risiken bei physischer Lieferung von Basiswerten

Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen statt Barzahlung eine Lieferung von Basiswerten vorsehen, übernimmt die Emittentin keine Gewährleistung, dass sie diese Basiswerte entsprechend den jeweils anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Praktiken tatsächlich liefern oder liefern lassen kann. Für die Gläubiger besteht das Risiko, dass die empfangenen Basiswerte unter Umständen nur eingeschränkt veräußerbar oder im ungünstigsten Fall sogar wertlos sein können.

Informationen zu Basiswerten

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

5. Spezifische Risiken in Abhängigkeit von der Art des Basiswertes

Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung ist die Höhe der von der Emittentin zu erbringenden Zahlungen (sofern nicht in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmte Mindestzahlungen zugesichert sind) primär von der Wertentwicklung eines Basiswertes, mehrerer Basiswerte, Körben aus Basiswerten, von einem Wert oder mehreren Werten aus einer bestimmten Auswahl von Basiswerten oder von einer Formel bzw. im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen vom Kreditrisiko eines oder mehrerer Referenzschuldner, gegebenenfalls in Verbindung mit einer Formel, abhängig. Die Basiswerte können selbst erhebliche Kreditrisiken, Zinsänderungsrisiken und andere Risiken beinhalten. Sie bergen in Abhängigkeit von ihrer Art, wie nachstehend beispielhaft für Aktien, Indizes und Fonds angegeben, spezifische Risiken, die den Wert der Schuldverschreibung wesentlich beeinflussen und dazu führen können, dass der Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger von der Emittentin gezahlter Zinsen insgesamt wesentlich unter dem Ausgabepreis oder, im Falle eines späteren Erwerbs der Schuldverschreibung durch einen Gläubiger, unter seinem Erwerbspreis liegen oder auch Null sein kann, mit der Folge, dass der **Gläubiger der Schuldverschreibung somit sein gesamtes eingesetztes Kapital verlieren kann.**

Spezifische Risiken in Bezug auf Aktien

Aktien sind mit bestimmten Risiken wie z.B. einem Insolvenzrisiko des jeweiligen Aktienemittenten, einem Kursänderungsrisiko oder einem Dividendenrisiko verbunden, auf welche die Emittentin im Zweifel keinen Einfluss hat. Die Wertentwicklung von Aktien hängt ganz wesentlich von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die ihrerseits von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen beeinflusst werden. Aktien von Unternehmen mit geringer bis mittlerer Marktkapitalisierung unterliegen unter Umständen noch höheren Risiken (z.B. im Hinblick auf ihre Volatilität oder das Insolvenzrisiko) als dies bei Aktien größerer Unternehmen der Fall ist. Darüber hinaus können Aktien von Unternehmen mit geringer Kapitalisierung aufgrund geringer Handelsumsätze äußerst illiquide sein.

Spezifische Risiken in Bezug auf Indizes

Bei einem zu Grunde liegenden Index können während der Laufzeit der Schuldverschreibungen wesentliche Änderungen eintreten, z.B. hinsichtlich der Zusammensetzung des Index oder auf Grund von Wertschwankungen seiner Bestandteile. Veränderungen in der Zusammensetzung des Index sowie diejenigen Faktoren, die den Wert seiner Bestandteile beeinflussen können, beeinflussen auch den Wert des Index und damit auch die Rendite einer Anlage in die Schuldverschreibungen. Schwankungen im Wert eines Bestandteils eines Index können durch Schwankungen im Wert eines anderen Bestandteils ausgeglichen, aber auch verstärkt werden. Zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung der Bestandteile eines Index können nicht getroffen werden. Die vergangene Wertentwicklung kann keinesfalls als zwingender Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Unter Umständen kann ein Index, auf den die Schuldverschreibungen bezogen sind, nicht während der gesamten vorgesehenen Laufzeit der Schuldverschreibungen fortgeführt werden.

Indexgebundene Schuldverschreibungen werden grundsätzlich in keiner Weise vom jeweiligen Index-Sponsor oder dem Lizenznehmer des jeweiligen Index gefördert, unterstützt oder beworben. Der Index-Sponsor bzw. der Lizenznehmer gibt keine Zusicherung oder Gewährleistung jedweder Art ab, sei es ausdrücklich oder stillschweigend, in Bezug auf die Ergebnisse, die aus dem Gebrauch des Index erzielt werden, und/oder bezüglich des Index-Standes zu einem bestimmten Zeitpunkt. Der jeweilige Index wird ausschließlich vom jeweiligen Index-Sponsor oder Lizenznehmer ohne Rücksichtnahme auf den Emittenten oder auf die Schuldverschreibungen bestimmt, zusammengesetzt und berechnet. Keiner der Index-Sponsoren oder der Lizenznehmer ist weder für die Festlegung des Timing, der Preise oder Anzahl der emittierten Schuldverschreibungen verantwortlich bzw. daran beteiligt, noch für die Bestimmung oder Berechnung der Gleichung, auf deren Grundlage die Schuldverschreibungen in Barmittel umgerechnet werden. Kein Index-Sponsor oder Lizenznehmer eines Index übernimmt im Hinblick auf Verwaltung, Marketing oder Handel mit den Schuldverschreibungen irgendeine Verpflichtung oder Haftung. Der Index-Sponsor oder der Lizenznehmer eines Index übernimmt keinerlei Verpflichtung oder Haftung für die Anpassungen des Index, die von der Berechnungsstelle vorgenommen werden.

Spezifische Risiken in Bezug auf Fonds

Eine Investition in fondsgebundene Schuldverschreibungen kann ähnliche Risiken mit sich bringen wie eine direkte Investition in den Fonds und Gläubiger sollten sich dementsprechend beraten lassen. Zu den spezifischen Risiken von Fonds zählen insbesondere die Risiken, welche mit dem Erwerb der vom Fonds gehaltenen Vermögensgegenstände (wie z.B. Aktien, andere Wertpapiere, Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Fonds, Derivate sowie Beteiligungen an Grundstücken und Grundstücksgesellschaften) verbunden sind. Hinzu können Risiken aus einer etwaigen Börsennotierung (u.a. Exchange Traded Funds), Fremdwährungsrisiken, allgemeine politische und wirtschaftliche Risiken, Risiken bezüglich der Liquidität der Vermögensgegenstände sowie bestimmte aufsichtsrechtliche und steuerliche Risiken kommen. Die wirtschaftliche Entwicklung eines Fonds hängt von der erfolgreichen Umsetzung der verfolgten Anlagestrategie durch den jeweiligen Portfolio-Manager und dabei entscheidend von den für die Anlage verantwortlichen Personen ab. Außerdem kann ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt sein, dass das Management des oder der Fonds nachlässig oder arglistig handeln kann. Die (positive oder negative) Entwicklung eines als Basiswert der Schuldverschreibungen verwendeten Fonds kann einen direkten Einfluss auf die fondsgebundene Schuldverschreibung haben.

Spezifische Risiken in Bezug auf das Kreditrisiko eines Referenzschuldners als Basiswert

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

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

Spezifische Risiken in Bezug auf Körbe von Basiswerten

Die Zusammensetzung eines Korbes kann sich in Folge von Verschmelzungen oder anderen Ereignissen in Bezug auf einen oder mehrere Korbbestandteile durch Ersetzung der betroffenen Korbbestandteile ändern. Eine solche Ersetzung kann zu dem Risiko führen, dass der Korb von Referenzwerten in wirtschaftlicher Hinsicht nicht mehr mit dem Korb von vor der Ersetzung verglichen werden kann. Die Gläubiger tragen jegliches erhöhtes Risiko, das sich aus einer solchen Ersetzung ergibt.

Der Einfluss des Eintritts eines für die Schuldverschreibungen relevanten Ereignisses in Bezug auf einen Korbbestandteil auf den gesamten Korb kann vom Grad der Diversifikation der Korbbestandteile abhängen. Zum Beispiel ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts weiterer solcher Ereignisse größer, wenn ein Ereignis im Hinblick auf einen Korbbestandteil eingetreten ist, der dieselben Eigenschaften aufweist (etwa derselbe Industriezweig), als wenn die Korbbestandteile verschiedene Eigenschaften haben. Die Zusammensetzung des Korbes kann sich nach der Emission der Schuldverschreibungen ändern. Eine solche Änderung kann zu einer Erhöhung der Konzentration von Korbbestandteilen mit denselben Eigenschaften und dadurch zu einer Erhöhung des Risikos, das mit so einer Konzentration einhergeht, führen.

Wechselwirkungen zwischen den Korbbestandteilen können den Preis von Schuldverschreibungen beeinflussen, die an einen Korb von Referenzwerten gebunden sind. In diesem Zusammenhang bezeichnet "Wechselwirkung" die Wahrscheinlichkeit, dass der Eintritt eines für die Schuldverschreibungen relevanten Ereignisses in Bezug auf einen Korbbestandteil das Risiko des Eintritts desselben Ereignisses in Bezug auf einen anderen Korbbestandteil erhöht oder verringert. Wechselwirkungen können sich mit der Zeit verändern. Im Falle von Änderungen der Wechselwirkungen kann sich der Marktwert von Schuldverschreibungen negativ verändern.

Das Konzept von Wechselwirkungen ist mit dem Konzept der Diversifikation in Körben verknüpft. Aufgrund des gemeinsamen Einflusses von verschiedenen Faktoren (etwa generelle wirtschaftliche Lage, Region oder bestimmter Industriezweig) ist die Wechselwirkung höher zwischen bestimmten Korbbestandteilen. Je höher der Einfluss genereller Faktoren auf einen bestimmten Korbbestandteil ist, desto größer sind die Wechselwirkungen verglichen mit dem generellen Markt.

Gläubiger können, abhängig vom genauen Typ der Schuldverschreibungen, auch dann empfindliche Verluste im Hinblick auf die angelegten Mittel erleiden oder ihren Anspruch auf Zinszahlungen verlieren wenn ein Ereignis nur im Hinblick auf einen einzelnen Korbbestandteil eingetreten ist.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzwerten gekoppelt sind, können die Emissionsbedingungen vorsehen, dass unterschiedliche Gewichtungen oder Gewichtungsbeträge im Hinblick auf die einzelnen Korbbestandteile vorgesehen sind. Daraus kann, abhängig von der Gewichtung des betroffenen Korbbestandteils im Korb eine Erhöhung der Auswirkungen eines Ereignisses in Bezug auf diesen Korbbestandteil sowohl für die Rückzahlung des eingesetzten Kapitals als auch für Zinszahlungen resultieren.

Spezifische Risiken in Bezug auf andere Basiswerte oder deren Kombination

Sind die Schuldverschreibungen an andere als die vorstehend genannten Basiswerte oder an Kombinationen aus diesen gebunden, können spezifische Risiken in Bezug auf diese anderen Basiswerte oder Kombinationen bestehen, die mit der speziellen Art des Basiswerts/der Basiswerte in Verbindung stehen. Solche speziellen Risiken werden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen entsprechend der vorstehenden spezifischen Risiken angegeben.

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

Nachrangige Schuldverschreibungen

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

Pfandbriefe

Die Emissionsbedingungen, die auf Pfandbriefe anwendbar sind, enthalten keine Kündigungsgründe und werden nicht mit einem Gläubiger-Kündigungsrecht ausgestattet. Des Weiteren wird, im Falle der Einführung eines steuerlichen Einhalts oder Abzugs auf die Zinszahlungen bei Pfandbriefen, kein zusätzlicher Betrag an den Gläubiger gezahlt, so dass der Gläubiger nur die Zinsen abzüglich der einbehaltenen oder abgezogenen Steuern erhält. Potenzielle Investoren in Pfandbriefe sollten auch die Informationen in Teil D.3. „Allgemeine Information über Pfandbriefe“ in diesem Prospekt beachten.

Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen

Abhängigkeit von dem Nichteintritt eines Kreditereignisses

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

Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen werden nicht von einem Referenzschuldner besichert.

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

Kreditereignisse können vor dem Tag der Begebung eintreten

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

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

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

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

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

Kreditereignis als dauerhafter Faktor

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

Ersetzung von Referenzschuldern

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

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

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

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

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

Ausübung von Ermessen durch die Emittentin

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

Die Emissionsbedingungen von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen können vorsehen, dass die Bestimmung von Preisen auf Angeboten beruhen, welche die Emittentin von Dritten bezogen hat, und dass der Preis der jeweiligen Verbindlichkeit als null angesehen werden darf, falls eine solche Bewertung durch Dritte nicht oder nicht sachgerecht an oder vor einem bestimmten Datum vorgenommen wurde. In einem solchen Fall liegt es im Ermessen der Emittentin, wann die nächsten Schritte einzuleiten sind, um eine Bewertung von Dritten zu erhalten. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Kriterien offenzulegen, die sie bei der Ausübung ihres Ermessens angewandt hat. Aus diesem Grund kann es sein, dass die Gläubiger nicht in der Lage sind nachzuvollziehen, ob die Ausübung des Ermessens der Emittentin sachgerecht war.

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

Verlängerung der Laufzeit von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen

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

Komplexität der Preisfeststellung; Unterschiede zu dem Markt für Kreditderivate

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

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

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

Risiken im Zusammenhang mit dem Auktionsmechanismus nach einem Kreditereignis

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

Keine Zusicherungen im Hinblick auf den Referenzschuldner

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

Kein Rückgriff gegen die Referenzschuldner

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

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

Zusätzliche Risiken in Bezug auf gehebelte kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen

Im Falle von gehebelten kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen kann die Formel aufgrund derer der Verlust, der aus dem Eintritt eines Kreditereignisses folgt berechnet wird einen Multiplikator vorsehen, der dazu führen kann, dass sich der Verlust, den der Gläubiger erleidet vervielfacht.

Komplexität der Bedingungen der kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen

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

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

Teileingezahlte Schuldverschreibungen

Die Emittentin kann Schuldverschreibungen emittieren, deren Ausgabepreis in mehr als einer Rate gezahlt wird. Das Versäumnis zur Zahlung einer folgenden Rate kann dazu führen, dass **der Gläubiger sein gesamtes eingesetztes Kapital verliert**.

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Der Inhaber von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass es zu Veränderungen in den Wechselkursen kommt, die den Zins- und/oder Rückzahlungsbetrag solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können (weitere Informationen dazu im Abschnitt „Wechselkursrisiko / Währungsrisiko“ oben).

Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit

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

Zusätzliche Risikofaktoren

Zusätzliche Risiken können in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben werden. Dies ist insbesondere bei Schuldverschreibungen der Fall, die an einen oder mehrere Basiswert(e), andere Verbindlichkeiten, einen Index oder mehrere Indizes oder eine Formel gebunden sind. Dann werden die speziellen, aus der Struktur resultierenden Risiken in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

IMPORTANT NOTICE

1. Persons Responsible

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

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

2. Distribution and Use of the Prospectus

This Prospectus is to be read in conjunction with any supplement thereto, if any, and all documents which are incorporated herein by reference (see Part G “Documents Incorporated by Reference”). This Prospectus shall be read and construed on the basis that such documents are so incorporated and form part of this Prospectus.

Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of a combination of this Prospectus, supplements, if any, and the relevant final terms (the “**Final Terms**”).

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

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

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

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

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

3. Approval and Notification

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

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

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

4. Stabilisation

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

5. Certain Definitions

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

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

1. Issue Procedures

Type of issue procedure

According to this Prospectus there are typically the following two types of issue procedures:

- **Programme Procedure:**

Notes which are issued applying the programme procedure are issued on the basis of the Agency Agreement dated 26 April 2012 (the “**Agency Agreement**”) between the Issuer and Citibank, N.A. or the Issuer (as the case may be) as Fiscal Agent (the “**Fiscal Agent**” which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein (“**A-Issuances**”).

- **DekaBank Procedure:**

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

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

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

General

In the case of A-Issuances, the Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Series (in the case of *Pfandbriefe* the *Reihe*) of the Notes and in the case of B-Issuances, the Issuer itself will determine the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Series (in the case of *Pfandbriefe* the *Reihe*) of Notes (the “**Conditions**”). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the relevant Notes set out in Part D of this Prospectus (the “**Terms and Conditions**”) as completed, modified, amended or replaced by the provisions in Part I of the Final Terms. The Final Terms relating to each Tranche of Series of Notes or *Reihe* of *Pfandbriefe* (as the case may be) will specify whether the Conditions are to be Long-Form Conditions or Integrated Conditions (each as described below).

As to whether Long-Form Conditions or Integrated Conditions will apply, the Issuer anticipates that:

- Long-Form Conditions will generally be used for Notes sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered.
- Integrated Conditions will generally be used for Notes sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be distributed, in whole or in part, also to non-professional investors.

German will be the prevailing language of the relevant Conditions.

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 conditions agreed for the issue as if such information were inserted in the blanks of such provisions;
- the Terms and Conditions will be modified, amended or replaced by the text of any provisions of the Final Terms modifying, amending or replacing, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- 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 Series or *Reihe* (as the case may be) will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

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, amended 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 Series or *Reihe* (as the case may be).

2. Programme Amount

The actual aggregate nominal amount (or, (i) in the case of Notes issued at a discount, their amortised face amount or (ii) in the case of Notes issued without denomination the relevant Issue Price multiplied with the aggregate number of Notes of the series) of all Notes issued and from time to time outstanding (including the Notes outstanding which have been issued under the Prospectus dated 20 April 2011, or any preceding prospectus, relating to the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme, formerly Debt Issuance Programme, of the Issuer) will not exceed EUR 35,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue). The Notes will be issued on a continuous basis, either directly by the Issuer to the investors or to one or more of the Dealers which expression shall, where used in this Prospectus, include any additional Dealers appointed under this Programme from time to time.

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

3. Authorisation

The establishment of the Programme was duly authorised by a resolution of the Board of Management of DekaBank dated 13 August 2002. The amendment and restatement of the Programme was authorised by a resolution of the Board of Management of DekaBank passed on 28 February 2012.

4. Use of Proceeds

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

5. Distribution of Notes

Notes may be distributed by way of public or non-public offer and in each case on a non-syndicated or a syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

6. Listing and Admission to Trading of Notes

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

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

7. Clearing Systems

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

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

SUBSCRIPTION AND SALE

Subject to the terms and conditions contained in an amended and restated Dealer Agreement dated 26 April 2012 (the “**Dealer Agreement**”) between DekaBank Deutsche Girozentrale (in its capacity as Issuer) and BNP PARIBAS, Citigroup Global Markets Limited, DekaBank Deutsche Girozentrale (in its capacity as Dealer), Deutsche Bank Aktiengesellschaft, J.P. Morgan Securities Ltd. and Morgan Stanley & Co. International plc (together with any further financial institution appointed as a dealer under the Dealer Agreement, the “**Dealers**”), Notes may be sold by the Issuer to the Dealers, who shall act as principals in relation to such sales. However, the Issuer has reserved the right to issue Notes directly on its own behalf to subscribers which are not Dealers and which agree to be bound by the restrictions set out below. The Dealer Agreement also provides for Notes to be issued in Tranches which are jointly and severally underwritten by two or more Dealers or such subscribers.

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

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

1. United States of America

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. European Economic Area

In relation to each member state of the European Economic Area¹⁴ which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

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

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

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

¹⁴ Which shall include all members of the European Union and Ireland, Norway and Liechtenstein.

3. United Kingdom

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

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

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

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

4. Luxembourg

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

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

5. Japan

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

6. General

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

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

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

OTHER GENERAL INFORMATION

1. Documents on Display

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

- (i) the statutes of DekaBank Deutsche Girozentrale in the German language together with a non-binding English translation thereof;
- (ii) the historical financial information (non-consolidated and consolidated financial statements, group management report and management report, auditor’s reports) of DekaBank and the Group in respect of the financial years which ended 31 December 2011 and 31 December 2010 in the German language together with a non-binding English translation;
- (iii) this Prospectus;
- (iv) any supplements to the Prospectus, if any, and future Final Terms (save that Final Terms relating to any Tranche of unlisted Notes which are not publicly offered will only be available for inspection by a Holder of such Note and such Holder must produce evidence satisfactory to the relevant paying agent as to his ownership), any other document referred to therein;
- (v) the Registrierungsformular/Registration Document of DekaBank Deutsche Girozentrale incorporated by reference (see „*Documents incorporated by Reference*“ Part G).

As at the date of this Prospectus, DekaBank has not published interim financial statements since the publication of the last audited historical financial statements (see (ii) above). According to applicable laws, DekaBank has to provide an interim financial statement for the first six months of 2012. This interim financial statement as well as further interim financial statements, if any, which will be published (throughout the life of the Programme) will also be available for inspection after their publication as set out above.

2. Prospectus, Supplements thereto and Final Terms

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

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

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

3. Publication and Availability

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

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

4. Language

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

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

5. Rating

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

	S&P	Moody’s
Long-term rating	A	Aa3
Short-term rating	A-1	P-1

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

For the purpose of S&P’s ratings:

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

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

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

a short-term obligation rated “A-3” exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

For the purpose of Moody’s ratings:

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

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

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

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

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

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

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

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

WICHTIGE HINWEISE

1. Verantwortliche Personen

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

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

2. Verbreitung und Verwendung des Prospekts

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

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

Der Prospekt und alle etwaigen Nachträge hierzu sowie alle Endgültigen Bedingungen geben jeweils den Stand zu dem Tag wieder, auf den sie datiert sind. Weder die Aushändigung des Prospekts, eines Nachtrags (falls vorhanden) oder von Endgültigen Bedingungen noch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung von Schuldverschreibungen sind dahingehend auszulegen, dass die Informationen in diesem Dokument nach dem Datum des jeweiligen Dokuments noch richtig und vollständig sind und dass keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in der Vermögens- und Finanzlage der Emittentin oder der Gruppe seit dem Datum des Dokuments oder seit dem Datum des Dokuments mit den Angaben, die im Zusammenhang mit dem Programm nachgetragenen wurden, bzw. sofern abweichend mit dem Datum, das für diese Angaben in dem jeweiligen Dokument bezeichnet ist, eingetreten ist.

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

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

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

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

3. Billigung und Notifizierung

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

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

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

4. Stabilisierung

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

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

5. Bestimmte Definitionen

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

ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS

1. Emissionsverfahren

Art des Emissionsverfahrens

Unter diesem Prospekt sind grundsätzlich zwei Arten des Emissionsverfahrens zu unterscheiden:

- **Programm-Verfahren:**

Schuldverschreibungen, die im Programm-Verfahren begeben werden, werden auf der Grundlage des Agency Agreement vom 26. April 2012 (das „**Agency Agreement**“) zwischen der Emittentin und Citibank, N.A., bzw. der Emittentin als Emissionsstelle (die „**Emissionsstelle**“, wobei dieser Begriff die nach dem Agency Agreement etwaigen nachfolgenden Emissionsstellen einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben („**A-Emissionen**“).

- **DekaBank-Verfahren:**

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

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

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

Allgemein

Im Fall der A-Emissionen vereinbaren die Emittentin und der/die jeweilige(n) Platzeur(e) die Emissionsbedingungen, die für die bestimmte Tranche der Serie (im Fall von Pfandbriefen der Reihe) der Schuldverschreibungen anwendbar sind und im Fall der B-Emissionen legt die Emittentin die Emissionsbedingungen selbst fest, die für die bestimmte Tranche der Serie (im Fall von Pfandbriefen der Reihe) der Schuldverschreibungen anwendbar sind (die „**Bedingungen**“). Die Bedingungen werden festgelegt durch die Emissionsbedingungen für die jeweiligen Schuldverschreibungen, entsprechend Teil D dieses Prospekts (die „**Emissionsbedingungen**“) unter Berücksichtigung der Vervollständigung, Modifizierung, Ergänzung oder Ersetzung durch die Bestimmungen in Teil I der Endgültigen Bedingungen. Die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die jeweilige Tranche der Serie der Schuldverschreibungen bzw. Reihe der Pfandbriefe legen fest, ob die Bedingungen in nicht-konsolidierter oder in konsolidierter Form ausgefertigt werden. Beide Formen sind nachfolgend beschrieben.

Bei der Frage, ob für die Schuldverschreibungen nicht-konsolidierte oder konsolidierte Bedingungen gelten sollen, geht die Emittentin davon aus, dass:

- Nicht-konsolidierte Bedingungen grundsätzlich für Schuldverschreibungen verwendet werden, die nicht öffentlich angeboten werden.
- Konsolidierte Bedingungen grundsätzlich für Schuldverschreibungen verwendet werden, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich angeboten oder auch an nicht berufsmäßige Investoren vertrieben werden sollen.

Deutsch ist die maßgebliche Sprache der betreffenden Bedingungen.

Nicht-konsolidierte Bedingungen

Bestimmen die Endgültigen Bedingungen, dass nicht-konsolidierte Bedingungen gelten sollen, so bestimmen sich die jeweils geltenden Bedingungen aus den Angaben der Endgültigen Bedingungen sowie den Emissionsbedingungen. Im Einzelnen gilt folgendes:

- Die Leerstellen in den Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob sie tatsächlich durch diese Angaben ausgefüllt worden wären;
- sofern die Endgültigen Bedingungen die Änderung, Ergänzung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung bestimmter Emissionsbedingungen vorsehen, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt;
- alternative oder optionale Bestimmungen der Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Bedingungen gestrichen; und
- sämtliche Anweisungen und Erläuterungen in den Emissionsbedingungen, die in eckige Klammern gesetzt sind, sowie sämtliche Fußnoten und Anmerkungen in den Endgültigen Bedingungen gelten als in den Bedingungen nicht enthalten.

Wenn nicht-konsolidierte Bedingungen vereinbart werden, werden jeder Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen der entsprechenden Serie bzw. Reihe verkörpert, die Endgültigen Bedingungen sowie die Emissionsbedingungen beigelegt.

Konsolidierte Bedingungen

Bestimmen die Endgültigen Bedingungen, dass konsolidierte Bedingungen gelten sollen, so bestimmen sich die jeweils geltenden Bedingungen für diese wie folgt:

- Sämtliche Leerstellen in allen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen werden gemäß den für die Emission vereinbarten Bedingungen ausgefüllt und alle nicht anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen (einschließlich Anweisungen und Erläuterungen in eckigen Klammern) werden gestrichen; und/oder
- die Emissionsbedingungen werden gemäß den in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben auf sonstige Art und Weise abgeändert, ergänzt oder (ganz oder teilweise) ersetzt.

Sofern konsolidierte Bedingungen Anwendung finden, bestimmen sich die Bedingungen ausschließlich nach diesen konsolidierten Bedingungen. Die konsolidierten Bedingungen werden an die Globalurkunde, welche die Schuldverschreibungen der entsprechenden Serie bzw. Reihe verkörpert, angefügt.

2. Programmvolumen

Der von Zeit zu Zeit ausstehende Gesamtnennbetrag aller begebenen Schuldverschreibungen (oder, (i) im Falle von Schuldverschreibungen, die mit einem Abschlag begeben wurden, ihr Amortisationsbetrag bzw. (ii) im Fall von Schuldverschreibungen, die ohne Nennwert begeben werden, ihr jeweiliger Ausgabepreis multipliziert mit der entsprechenden Gesamtstückzahl einer Emission) wird (einschließlich der ausstehenden Schuldverschreibungen, die unter dem Prospekt vom 20. April 2011 oder jedem früheren Prospekt in Bezug auf das EUR 35.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme - früher Debt Issuance Programme - der Emittentin begeben wurden) den Betrag von EUR 35.000.000.000,- (oder dem entsprechenden Gegenwert am Tag der Emission in einer anderen Währung) nicht überschreiten. Die Schuldverschreibungen werden fortlaufend platziert, entweder durch die Emittentin direkt an den Investor oder an einen oder mehrere Platzeur(e). Der Begriff Platzeur schließt in diesem Prospekt auch die zusätzlichen Platzeure mit ein, die von Zeit zu Zeit unter diesem Programm ernannt werden.

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

3. Genehmigung

Die Etablierung des Programms erfolgte mit dem ordnungsgemäßen Beschluss des Vorstandes der DekaBank vom 13. August 2002. Die vollständige Überarbeitung des Programms wurde durch den Vorstandsbeschluss vom 28. Februar 2012 genehmigt.

4. Verwendung des Emissionserlöses

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

5. Platzierung von Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen können im Wege eines öffentlichen oder eines nicht öffentlichen Angebots platziert werden, und zwar jeweils auf syndizierter oder nicht syndizierter Basis. Die Art der Platzierung einer Tranche ist in den betreffenden Endgültigen Bedingungen anzugeben.

6. Börsennotierung und Zulassung zum Börsenhandel von Schuldverschreibungen

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

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

7. Clearing-Systeme

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

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

Part C Important Notice and General Information (German Version)
Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen (deutsche Fassung)
C.3. Verkaufsbeschränkungen

VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Entsprechend der im geänderten und neu gefassten Dealer Agreement vom 26. April 2012 (das „**Dealer Agreement**“) zwischen DekaBank Deutsche Girozentrale (in ihrer Funktion als Emittentin) und BNP PARIBAS, Citigroup Global Markets Limited, DekaBank Deutsche Girozentrale (in ihrer Funktion als Platzeur), Deutsche Bank Aktiengesellschaft, J.P. Morgan Securities Ltd. und Morgan Stanley & Co. International plc (zusammen mit weiteren Finanzinstituten, die unter dem Dealer Agreement als Platzeur benannt werden, die „**Platzeure**“) wird die Emittentin die Schuldverschreibungen an die Platzeure verkaufen, welche diese Käufe in eigenem Namen durchführen. Die Emittentin hat sich jedoch vorbehalten, Schuldverschreibungen direkt und im eigenen Namen handelnd Personen zur Zeichnung anzubieten, die keine Platzeure sind, sich jedoch vertraglich verpflichten, die im Folgenden dargestellten Beschränkungen einzuhalten. Das Dealer Agreement gestattet es auch, Schuldverschreibungen in Tranchen zu begeben, die gemeinsam und einzeln durch zwei oder mehrere Platzeure oder derartige Zeichner übernommen werden.

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

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

1. Vereinigte Staaten von Amerika

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums¹⁵, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeder ein „**relevanter Mitgliedstaat**“), hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er mit Wirkung vom und einschließlich dem Datum, an dem die Prospektrichtlinie in diesem relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (das „**relevante Umsetzungsdatum**“), kein öffentliches Angebot von Schuldverschreibungen, die Gegenstand des in diesem Prospekt vorgesehenen und durch die darauf bezogenen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in diesem relevanten Mitgliedstaat unterbreitet hat und unterbreiten wird. Ausgenommen sind mit Wirkung und einschließlich dem relevanten Umsetzungsdatum öffentliche Angebote von solchen Schuldverschreibungen in relevanten Mitgliedstaaten:

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

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

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

¹⁵ Der alle Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Island, Norwegen und Liechtenstein mit einbezieht.

3. Vereinigtes Königreich

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

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

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

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

4. Luxemburg

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

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

5. Japan

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

6. Allgemeines

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

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

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

ANDERE ALLGEMEINE INFORMATIONEN

1. Einsehbare Dokumente

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

- (i) Die Satzung der DekaBank Deutsche Girozentrale in deutscher Sprache zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung davon;
- (ii) die historischen Finanzinformationen (Einzelabschluss und Konzernabschluss, Konzernlagebericht und Lagebericht, Prüfungsbericht) der DekaBank und des DekaBank-Konzerns für die am 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2010 beendeten Geschäftsjahre in deutscher Sprache zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung davon;
- (iii) dieser Prospekt;
- (iv) alle etwaigen Nachträge zu diesem Prospekt und zukünftigen Endgültigen Bedingungen, sowie alle anderen Dokumente, auf die in diesen Bezug genommen wird (die Endgültigen Bedingungen, die sich auf Tranchen nicht börsenzugelassener Schuldverschreibungen, die nicht öffentlich angeboten werden, beziehen, liegen jedoch nur für die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen zur Einsichtnahme bereit; der Gläubiger der Schuldverschreibung muss sein Eigentum gegenüber der jeweiligen Zahlstelle nachweisen);
- (v) das per Verweis einbezogene Registrierungsformular/Registration Document der DekaBank Deutsche Girozentrale (siehe „Per Verweis einbezogene Dokumente“ in Teil G).

Zum Zeitpunkt des Datums dieses Prospekts sind von der DekaBank noch keine Zwischenberichte seit der Veröffentlichung der letzten historischen Finanzinformationen (siehe oben (ii)) veröffentlicht worden. In Anwendung der geltenden Gesetze wird die DekaBank einen Zwischenabschluss für die ersten sechs Monate von 2012 erstellen. Dieser, sowie etwaige weitere von der DekaBank während der Gültigkeit dieses Programms veröffentlichte Zwischenabschlüsse, werden entsprechend nach deren jeweiliger Veröffentlichung zur Einsichtnahme bereitgehalten.

2. Prospekt, Nachträge zu diesem und Endgültige Bedingungen

Der Prospekt ist ab seiner Veröffentlichung 12 Monate gültig. Wird der Prospekt zu einem späteren Zeitpunkt gemäß den Vorschriften der Prospekttrichtlinie sowie den jeweiligen nationalen Umsetzungsregelungen dieser Richtlinie aktualisiert, so gilt der Prospekt ab diesem Zeitpunkt der Veröffentlichung des Nachtrags in der jeweils aktualisierten Fassung. Die Nachträge werden integraler Bestandteil des Prospekts. Die Veröffentlichung und Bereithaltung der Nachträge erfolgt entsprechend der des Prospekts.

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

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

3. Veröffentlichung und Verfügbarkeit

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

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

4. Sprache

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

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

5. Rating

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

	S&P	Moody's
Langfristrating	A	Aa3
Kurzfristrating	A-1	P-1

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

Für die Zwecke der Ratings von S&P bedeutet:

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

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

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

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

Für die Zwecke von Moody’s Ratings bedeutet:

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

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

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

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

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

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

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

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

Part D Information about the Notes (combined English and German Version)
Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (kombinierte englische und deutsche Fassung)
D.1. Form of Final Terms
D.1. Muster der Endgültigen Bedingungen

FORM OF FINAL TERMS¹ /MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

Final Terms [No. [insert No.]]² as of [Date] []³
Endgültige Bedingungen [Nr. [Nr. einfügen]] vom [Datum] []

to the Prospectus dated 26 April 2012
zum Prospekt vom 26. April 2012

for the
für das

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

of
der

„DekaBank
DekaBank Deutsche Girozentrale
(„Issuer“) / („Emittentin“)

[Title of relevant Series/Reihe of Notes]⁴
[Bezeichnung der betreffenden Serie/Reihe der Schuldverschreibungen]

[Series:] [Reihe:] [] [Tranche: []]⁵ [[]]⁶ [[]]⁷
[Serie] [Reihe] [] [Tranche: []] [[]] [[]]

[[each of,] the [„Certificate“][„Bond“] or the „Note“]
([jeweils][das „Zertifikat“][die „Anleihe“, auch die „Schuldverschreibungen“)]⁸

¹ According to the choice of language for the prospectus and the choice of language for the terms and conditions the Final Terms may also be drafted in German language only.

Je nach Wahl der Sprache des Prospekts sowie der Wahl der Sprache für die Emissionsbedingungen können die Endgültigen Bedingungen auch ausschließlich in deutscher Sprache erstellt werden.

² A number is to be inserted in coordination with the Issuer.

Eine Nummer ist in Abstimmung mit der Emittentin einzufügen.

³ In the case of a) possible subsequent corrections which do not fall within the scope of Art. 16 of the Prospectus Directive and its implementing laws, insert: (in the amended/corrected version as of [insert DATE]) b) other indications, insert e.g. “for the purpose of a subsequent listing of an existing issuance” or similar.

Im Falle von a) etwaigen nachträglichen Korrekturen, die nicht unter die Anwendung des Art. 16 Prospektrichtlinie und deren Umsetzungsgesetze fallen ist einzufügen: (in der geänderten/korrigierten Fassung vom [DATUM einfügen])

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

⁴ In the case of more than one Series, insert the standardized title of the Series and in the following insert all Series numbers.

Im Fall von mehr als einer Serie die einheitliche Bezeichnung der Serien einfügen und nachfolgend alle Serien-Nummern einfügen.

⁵ Applicable only if Notes are issued under an existing Series (in the case of an increase).

Nur anwendbar, wenn Schuldverschreibungen unter einer bestehenden Serie emittiert werden (im Falle einer Aufstockung).

⁶ In the case of more than one Series, include further introducing different features in a table, if necessary.

Im Fall von mehr als einer Serie ggf. weitere einleitende unterschiedliche Merkmale tabellarisch aufnehmen.

⁷ In the case of more than one Series, include the standardized title of the Series and in the following insert all Series numbers.

Im Fall von mehr als einer Serie die einheitliche Bezeichnung der Serien einfügen und nachfolgend alle Serien-Nummern einfügen.

⁸ To be inserted – if necessary – depending on the title and the used terms in these Terms and Conditions.

In Abhängigkeit von der Bezeichnung und den in diesen Endgültigen Bedingungen verwendeten Begriffen – soweit erforderlich zusätzlich - einfügen.

[ISIN []]⁹
[Common Code []]
[WKN []]

[This Tranche constitutes, together with the following Tranche[s] of the [Series] [Reihe] named hereinafter a single [Series] [Reihe] and increases [its Aggregate Principal Amount] [Aggregate Number] accordingly:

Tranche 1 issued on [Insert the Issue Date of this Tranche] at [Insert the Aggregate Principal Amount in the Specified Currency or the Aggregate Number of this Tranche (as the case may be)], [] [und] [] [.]¹⁰

[Diese Tranche bildet zusammen mit [der] [den] nachfolgend angegebenen Tranche[n] dieser [Serie][Reihe] eine einheitliche [Serie][Reihe] und erhöht [ihren Gesamtnennbetrag][ihre Gesamtstückzahl] entsprechend:
Tranche 1, begeben am [Tag der Begebung dieser Tranche einfügen] über [Gesamtnennbetrag in Festgelegte Währung bzw. Gesamtstückzahl dieser Tranche einfügen] [,][] [und] [] [.]

[In the case of one Series/Reihe insert:

[Im Fall von einer Serie/Reihe einfügen:

Aggregate [Principal Amount] [Number of Notes] [*]¹¹: [of the Tranche:] [up to] []
[of the [Series][Reihe] following this increase: []]
[Gesamtnennbetrag:] [Gesamtstückzahl [der Tranche][bis zu] []]
der Schuldverschreibungen:] [der [Serie][Reihe] nach dieser Aufstockung []]

[issued pursuant to the Programme][]¹²
[begeben aufgrund des Programms][]

⁹ In the case of an increase with initially deviating securities identification numbers the one for the series to be increased and the transitional one for the tranche of the increase have to be specified.

Im Falle einer Aufstockung mit anfänglich abweichenden Wertpapierkennnummern ist sowohl die der aufzustockenden Serie als auch die Übergangsweise für die Tranche der Aufstockung anzugeben.

¹⁰ Put after the Title of the Series/Reihe in the case of an increase and for any further Tranche of this Series/Reihe add the corresponding information.

Im Falle der Aufstockung nach der Bezeichnung der Serie/Reihe anschließen und für jede weitere Tranche dieser [Serie][Reihe] entsprechende Informationen hinzufügen.

¹¹ To be completed for all Notes. Insert total amount in the case of Notes with a principal amount and the total Number of Notes in the case of Notes without a principal amount or if the amount or the number is not fixed on the date of these Final Terms, reference to Part III. D. of these Final Terms. In the case of an increase divide into Tranche (the increase amount is relevant) and Series or Reihe (as the case may be).

Ausfüllen für alle Schuldverschreibungen. Gesamtbetrag im Falle von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Gesamtstückzahl im Falle von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag einfügen oder, falls der Betrag oder die Stückzahl zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht, Verweisung auf Teil III. D. dieser Endgültigen Bedingungen. Im Fall einer Aufstockung die Unterteilung in Tranche (der Aufstockungsbetrag ist relevant) und Serie bzw. Reihe vornehmen.

¹² Insert the calendar year of the relevant Programme for the first tranche of the Note, if it is not the current Programme.

Kalenderjahr des relevanten Programms für die erste Tranche der Schuldverschreibung einfügen, wenn dieses nicht das aktuelle Programm ist.

Issue Price:[*]	[] ¹³ [("Initial Issue Price" – subsequently subject to change –)] ¹⁴ [plus interest accrued (Accrued Interest) since (and including) the first day of the current Interest Period ("1 st Issue Price of the Tranche", subsequently subject to change)] ¹⁵ [plus any initial issue fee] ¹⁶ (The [1st][Initial] Issue Price will be determined at the [end of the Subscription] [] pursuant to the provisions in these Final Terms] ¹⁷	Issue Date: [] ¹⁸ Tag der Begebung: []
Ausgabepreis:	[] [("Anfänglicher Ausgabepreis" - danach freibleibend -)] [zuzüglich aufgelaufener Zinsen (Stückzinsen) seit dem ersten Tag der laufenden Zinsperiode (einschließlich). („Erster Ausgabepreis der Tranche“, danach freibleibend)] [zuzüglich eines etwaigen Ausgabeaufschlags] [Der [Anfängliche] Ausgabepreis wird am [Ende der Zeichnungsfrist][] gemäß den Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen festgelegt.	
[Minimum Trading Size:	[] [the Specified Denomination.]	Maturity Date: [] ¹⁹ Fälligkeitstag: []
Kleinste handelbare Einheit:]	[] [die Festgelegte Stückelung.]	

¹³ To be completed for all Notes (in the case of Notes with principal amount) in per cent. and in numbers (in the case of Notes without principal amount) or as set out in Part III. D. of these Final Terms if the Issue Price is not fixed on the date of these Final Terms.
Auszufüllen für alle Schuldverschreibungen (im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag) als Prozentsatz und als Stückzahl (im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag) oder Verweisung auf Teil III.D. dieser Endgültigen Bedingungen, falls der Ausgabepreis zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.

¹⁴ Insert if applicable to the respective Note.
Soweit für die jeweilige Schuldverschreibung anwendbar, einfügen.

¹⁵ Insert in the case of increases if applicable to the respective Note.
Im Fall der Aufstockungen einfügen, soweit für die jeweilige Schuldverschreibung anwendbar.

¹⁶ To be additionally inserted, in the case that an initial issue fee has been agreed.
Für den Fall, dass ein Ausgabeaufschlag vereinbart ist, zusätzlich einfügen.

¹⁷ In the case that the Final Terms have to be published prior to determining in order to start the Public Offer: „The 1st (Initial?) Selling Price will be determined only shortly before the Public Offer on the basis of the current market data at commencement of offer.
Für den Fall, dass die Endgültigen Bedingungen vor der Festlegung zwecks Beginn des öffentlichen Angebots veröffentlicht werden müssen: „Der Anfängliche Verkaufspreis wird erst kurz vor dem öffentlichen Angebot auf der Basis der aktuellen Marktdaten zu Verkaufsbeginn festgelegt“.

¹⁸ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is not compulsory the Delivery Date.
Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung nicht zwingend der Tag der Lieferung.

¹⁹ Insert either the date of redemption or, if the Notes have no Maturity Date, state “open-end”.
Einzufügen ist entweder der Tag der Rückzahlung oder, wenn die Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit begeben wird, der Hinweis „open-end“.

[In the case of more than one Series/Reihe insert the aforementioned data considering the relevant information in a table here or in an Annex:

[Im Fall von mehr als einer Serie/Reihe vorstehende Angaben unter Berücksichtigung der relevanten Hinweise hier oder in einem Annex tabellarisch einfügen:]

[ISIN] [] [ISIN] []	Aggregate [Principal Amount] [Number of Notes]: [*] [Gesamtnennbetrag:] [Gesamtstückzahl der Schuldverschreibungen:]	[Initial] Issue Price []: [*] [Anfänglicher] Ausgabepreis []:	Minimum Trading Size: Kleinste handelbare Einheit:]	Issue Date / Maturity Date: Tag der Begebung / Fälligkeitstag:
[] []	[] []	[] []	[] []	[]/[] []/[]

]

]

Offer:[*] Angebot:	[non Public Offer.] [Public Offer.] [nicht öffentliches Angebot.] [Öffentliches Angebot.]	[Offer Period: [*]] ²⁰ [Angebotszeitraum:]	[] [(subject to an extension or reduction).] [] [(vorbehaltlich einer Verlängerung oder Verkürzung).]
-----------------------	--	--	--

[* More detailed information see below in Part III. D. of these Final Terms
Ausführlichere Informationen siehe nachfolgend unter Teil III. D. in diesen Endgültigen Bedingungen.]

²⁰ Only applicable if a Public Offer is made.
Nur anwendbar, wenn es sich um ein Öffentliches Angebot handelt.

These Final Terms contain the final terms of an issue of Notes under the € 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank Deutsche Girozentrale (the “**Programme**”).

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem € 35.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale (das „**Programm**“).*

Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus dated 26 April 2012 for the above-mentioned Programme (the “**Prospectus**”) (including any supplements thereto, if any). Copies of these documents may be obtained from DekaBank, Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt am Main. Furthermore, electronic copies of the Prospectus (including any supplements thereto, if any) and (if required by the applicable law) the Final Terms are available from the website of the Issuer at www.dekabank.de provided that Final Terms for Notes which are neither listed on any stock exchange nor part of a public offering are only available to the holders of the respective Notes. Final Terms relating to Notes which are listed on the Official List (*Cote Officielle*) and which are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and/or which are publicly offered will also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu. The Issuer does not guarantee the accuracy of the information provided in these Final Terms and in the Prospectus (including any supplements thereto and all documents incorporated by reference therein) after the relevant date of its publication.

*Vollständige Informationen zur Emittentin und zu den Schuldverschreibungen sind nur aufgrund dieser Endgültigen Bedingungen in Kombination mit dem Prospekt vom 26. April 2012 für das vorstehend genannte Programm (der „**Prospekt**“) – einschließlich etwaiger Nachträge – erhältlich. Kopien dieser Dokumente sind bei der DekaBank, Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt am Main erhältlich. Darüber hinaus ist der Prospekt, einschließlich etwaiger Nachträge, sowie – sofern rechtlich erforderlich – die Endgültigen Bedingungen auf der Internetseite der Emittentin (www.dekabank.de) verfügbar. Die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen, die weder an einer Börse gelistet noch öffentlich angeboten werden, sind ausschließlich für die Inhaber der entsprechenden Schuldverschreibungen erhältlich. Endgültige Bedingungen, die sich auf Schuldverschreibungen beziehen, die bei der Luxemburger Börse zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) und die zum Börsenhandel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind und/oder öffentlich angeboten werden, werden ebenfalls auf der Website der Luxemburger Börse unter www.bourse.lu veröffentlicht. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dafür, dass die in diesen Endgültigen Bedingungen und dem Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge dazu und von allen Dokumenten, die per Verweis in den Prospekt einbezogen sind) enthaltenen Informationen nach ihrer jeweiligen Veröffentlichung noch zutreffend sind.*

These Final Terms do not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Notes in any jurisdiction to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in such jurisdiction. No one has been authorised by the Issuer to give any information about the Issuer or the Notes which exceeds the content of these Final Terms and of the Prospectus (including any supplements thereto and all documents incorporated by reference therein). Any such information or representation has not been authorised by the Issuer.

Diese Endgültigen Bedingungen beinhalten weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zum Erwerb der Schuldverschreibungen in Ländern, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung zum Erwerb unzulässig wäre. Niemand ist von der Emittentin dazu ermächtigt, Informationen über die Emittentin oder die Schuldverschreibungen abzugeben, die über den Inhalt dieser Endgültigen Bedingungen und des Prospekts (einschließlich etwaiger Nachträge dazu und von allen Dokumenten, die per Verweis in den Prospekt einbezogen sind) hinausgehen. Alle diesbezüglichen Informationen oder Zusicherungen sind nicht von der Emittentin autorisiert.

Where information has been sourced from a third party, this information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of information is set out where the relevant information is given. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for error or omission made in the source itself.

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, wurden diese Informationen korrekt wiedergegeben und, soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von dieser dritten Partei übermittelten Informationen ableiten konnte, wurden keine Fakten ausgelassen, die die reproduzierten Informationen inkorrekt oder irreführend gestalten würden. Die Quelle der Information ist bei der entsprechenden Information angegeben. Die Emittentin hat die Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen in der Quelle selbst.

Prospective purchasers of Notes should carefully consider the information about risks, together with the other information provided in these Final Terms and in the Prospectus (including any supplements thereto and all documents incorporated by reference therein) before buying any Notes. Prospective purchasers of Notes are also advised to consult their own tax advisors, legal advisors, accountants or other relevant advisors as to the risks associated with, and consequences of, the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any laws of each country of which they are residents. **The purchase of the Notes involves [substantial]²¹ risks and may only be suitable for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate such risks and the merits of an investment in the Notes. [There is a risk that [the interest] [and] [/] [or] the redemption amount[s] to be paid [is][are] lower compared to traditional notes or, in a worst case, [is][are] even zero. In relation to the capital invested, the holder takes the risk of a complete or partial loss of the capital invested.]²²**

Potenzielle Käufer der Schuldverschreibungen sollten vor dem Erwerb der Schuldverschreibungen sorgfältig die Angaben über Risiken, zusammen mit allen anderen in diesen Endgültigen Bedingungen und im Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge dazu und von allen Dokumenten, die per Verweis in den Prospekt einbezogen sind) prüfen. Potenziellen Erwerbern in Schuldverschreibungen wird ferner empfohlen, sich von ihren eigenen Steuerberater, Rechtsberater, Wirtschaftsprüfer oder anderen geeigneten Beratern über die mit einem Kauf, dem Halten oder Verkaufen der Schuldverschreibungen einschließlich der Auswirkungen des Rechts des jeweiligen Landes, in dem sie ansässig sind, beraten zu lassen. Der Kauf der Schuldverschreibungen birgt [erhebliche]¹⁵ Risiken und ist nur für Anleger geeignet, die das Wissen und die Erfahrung in den finanziellen und geschäftlichen Angelegenheiten haben, die notwendig sind und die sie dazu befähigen, solche Risiken einzuschätzen und die mit der Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken zu beurteilen. [Es besteht ein Risiko, dass [die zu zahlenden][der zu zahlende] [Zins-] [und] [/] [oder] Rückzahlungs[betrag]beträge] niedriger [ausfallen][ausfällt] als herkömmlichen Schuldverschreibungen oder im schlimmsten Fall sogar Null [betragen][beträgt]. Im Hinblick auf sein investiertes Kapital geht der Gläubiger das Risiko eines teilweisen oder vollständigen Verlustes ein.]¹⁶

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

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

²¹ To be inserted for Notes with Underlying Related Redemption without any capital guarantee.
Einzufügen bei Schuldverschreibung mit basiswertabhängiger Rückzahlung ohne Kapitalgarantie.

²² To be inserted for Notes with Underlying Related Redemption without any capital guarantee.
Einzufügen bei Schuldverschreibung mit basiswertabhängiger Rückzahlung ohne Kapitalgarantie.

[All items, paragraphs or subparagraphs which are not applicable to the Notes may be deleted subsequently in the Final Terms, except that in the particular case the specification “**applicable**” or “**not applicable**” (as the case may be) or “**Yes**” or “**No**” (as the case may be) is required, in order that only the provisions applicable to the Notes are included in the Final Terms.

Due to the implementation of Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council dated 24 November 2010 amending the Prospectus Directive (the “**2010 PD Amending Directive**”), *inter alia*, certain minimum amounts have to be adjusted in the individual EU member states and in the Prospectus Regulation. Hence, in the context of issuing or increasing Series or Tranches of Notes in particular the following should be noted:

For issuances under this Programme the minimum denomination shall, in principle, be EUR 100,000, if the exemption stipulated in Article 3 para. 2 d) of the Prospectus Directive shall apply, in addition currently applicable law shall be considered.

Sämtliche Variablen, Absätze und Unterpunkte, die auf die Schuldverschreibungen nicht anzuwenden sind, können nachfolgend in den Endgültigen Bedingungen gelöscht werden, es sei denn, es ist im Einzelfall die Angabe „anwendbar“ bzw. „nicht anwendbar“ oder „Ja“ bzw. „Nein“ erforderlich, so dass ausschließlich die auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen enthalten sind.

Aufgrund der Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 zur Änderung der Prospekttrichtlinie (die „2010 PR Änderungsrichtlinie“), müssen im Rahmen ihrer Umsetzung in den einzelnen EU-Staaten sowie in der EU-Prospektverordnung auch Betragsgrenzen angepasst werden. Vor diesem Hintergrund ist bei der Begebung von Serien bzw. Reihen oder ihrer Aufstockung im Einzelfall folgendes zu beachten:

Für Emissionen unter diesem Prospekt gilt grundsätzlich eine Mindeststückelung von EUR 100.000 als anwendbar, wenn von der Ausnahme in Artikel 3 Absatz 2 d) der Prospekttrichtlinie Gebrauch gemacht werden soll, im Übrigen ist das jeweils geltende Recht zu beachten.]

**[CONTENT
INHALT**

- I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS**
 - I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN**
 - A. GENERAL INFORMATION**
 - A. ALLGEMEINE INFORMATIONEN**
 - B. TERMS AND CONDITIONS**
 - B. EMISSIONSBEDINGUNGEN**
 - II. ADDITIONAL INFORMATION ON [THE UNDERLYING[S]][/] [THE EXCHANGE RATE]**
 - II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN [ZUM BASISWERT][ZU DEN BASISWERTEN][/] [ZUM UMRECHNUNGSKURS]**
 - III. ADDITIONAL DISCLOSURE**
 - III. ZUSÄTZLICHE ANGABEN**
 - A. ADDITIONAL RISK FACTORS**
 - A. ZUSÄTZLICHE RISKOFAKTOREN**
 - B. INTEREST OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**
 - B. INTERESSEN VON SEITEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION/ DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND**
 - C. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ ADMITTED TO TRADING**
 - C. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN**
 - D. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**
 - D. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS**
 - E. INFORMATION ABOUT DISTRIBUTION AND COMMISSIONS / EXPENSES**
 - E. INFORMATIONEN ÜBER VERTRIEB UND PROVISIONEN / KOSTEN**
 - F. LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**
 - F. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN**
 - G. ADDITIONAL INFORMATION**
 - G. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**
-]**
- [ANNEX**
- ANHANG]**

I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN

This part of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (as defined below) [set forth in the [Prospectus] [Offering Circular] dated []²³ pertaining to the Programme as the same may be supplemented from time to time] [and] [which have been attached as annex to these Final Terms] [and which relate to issuances of the Issuer which have been issued under exemption provisions in accordance with the EU Prospectus Directive and the German Security Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) without a prospectus]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions. [Save in respect of the Terms and Conditions, the Final Terms are to be read in conjunction with the Prospectus dated 26 April 2012]²⁴.

Dieser Teil der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) zu lesen[, die [in der jeweils geltenden Fassung des Prospekts ([Prospectus] [Offering Circular]) vom []²³ für das Programm enthalten sind][und] [die als Anlage zu diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt sind] [und die sich auf eine bestehende Emission der Emittentin beziehen, die unter Befreiungstatbeständen der Prospekttrichtlinie sowie dem deutschen Wertpapierprospektgesetz prospektfrei begeben wurde]. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. [Mit Ausnahme der Emissionsbedingungen sind die Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Prospekt vom 26. April 2012 zu lesen.]²⁴

All references in this Final Terms to numbered articles and sections without explicit reference to certain laws, regulations or other documents are to articles and sections of the Terms and Conditions.

Paragraphen und Absätze in diesen Endgültigen Bedingungen ohne konkrete Bezugnahme auf Gesetze oder andere Bezugstexte sind als Bezugnahme auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen zu verstehen.

[The conditions applicable to the Notes are in form of Long-Form Conditions; 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 “**Terms and Conditions**”).]²⁵

[Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen sind nicht konsolidierter Form; sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die „Emissionsbedingungen“) als gestrichen.]²⁵

[The conditions applicable to the Notes are attached to these Final Terms in form of Integrated Conditions (the “**Terms and Conditions**”) [(including the English language translation thereof)] and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.]²⁶

[Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen sind in Form von konsolidierten Bedingungen (die „Emissionsbedingungen“) [einschließlich einer englischsprachigen Übersetzung] diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt. Die Emissionsbedingungen ersetzen im Ganzen die im Prospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.]²⁶

²³ If this issue is an increase of an existing issue or the listing of an existing issue which was issued under a Prospectus/Offering Circular with an earlier date, insert date of this earlier Prospectus/Offering Circular here. If this issue is not an increase or a listing of an existing issue which was issued under a Prospectus/Offering Circular with an earlier date, insert date of the current Prospectus here.

Wenn es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission oder die Zulassung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem früheren Prospekt (Prospectus/Offering Circular) begeben wurde, ist hier das Datum dieses früheren Prospekts einzusetzen. Wenn es sich bei der aktuellen Emission nicht um die Aufstockung oder Zulassung einer bestehenden Emission handelt, die in Verbindung mit einem früheren Prospekt (Prospectus/Offering Circular) begeben wurde, ist hier das Datum des aktuellen Prospekts einzusetzen.

²⁴ Use only if this issue is an increase of an existing issue or the listing of an existing issue which was issued under a Prospectus/Offering Circular with an earlier date.

Nur verwenden, wenn es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission oder die Zulassung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem früher geltenden Prospekt (Prospectus/Offering Circular) begeben wurde.

²⁵ To be inserted in the case of Long-Form Conditions.

Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einzufügen.

²⁶ To be inserted in the case of Integrated Conditions.

Im Fall von konsolidierten Bedingungen einzufügen.

A. GENERAL INFORMATION A. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Type of Issue Procedure

Art des Emissionsverfahrens

- Programme Procedure = A-Issuance
Programm-Verfahren = A-Emission
- DekaBank Procedure = B-Issuance
DekaBank-Verfahren = B-Emission

Type of Securities

Art der Wertpapiere

- Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen
- Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe
 - Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe
 - Mortgage Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe

Type of product

Produkttyp

- Customary Notes
[with Reference Rate related Interest] ²⁷
without an additional dependence on an Underlying
Herkömmliche Schuldverschreibung
[mit referenzsatzabhängiger Verzinsung]
ohne zusätzliche Abhängigkeit von einem Basiswert

- Reference Rate related Note
Referenzsatzabhängige Schuldverschreibung

- Underlying related Note
[with Reference Rate related Interest] ²⁸

Basiswertabhängige Schuldverschreibung
[mit referenzsatzabhängiger Verzinsung]

[Fixed Rate Notes []]
[Floating Rate Notes]
[specify other Group of Product and further basic details]
[Festverzinsliche Schuldverschreibung []]
[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]
[andere Produktgruppe und weitere grundsätzliche Details einfügen]
[specify Group of Product and further basic details]
[Produktgruppe und weitere grundsätzliche Details einfügen]
[FRN][Equity[-index]-linked-bond [with optional delivery]
[; insert further details]]
[Express-Certificate[with optional delivery]
[; insert further details]]
[Credit Linked Note (also „CLN“)
[(one Reference Entity [(Sovereigns)][(Corporates)];
„single“[; insert further details]]]
[(multiple Reference Entities [(Sovereigns)][(Corporates)]
„basket“ [;insert further details]]]
[insert other Group of Product and further basic details]
[FRN][Aktien[index]anleihe [mit möglicher Lieferung]
[; weitere Details einfügen]]
[Express-Schuldverschreibungen[mit möglicher Lieferung]
[; weitere Details einfügen]]

²⁷ To be inserted in the case of Notes, which have a Reference Rate related Interest (f.e. Euribor)
Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen, deren Verzinsung von einem Referenzsatz (z.B. Euribor) abhängig ist, einfügen.

²⁸ To be inserted in the case of Notes, which have a Reference Rate related Interest (f.e. Euribor) – analogous to the traditional Floating Rate Notes – in addition to the Underlying related Redemption.
Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen, die neben der basiswertabhängigen Rückzahlung – analog einer herkömmlichen variabel verzinslichen Schuldverschreibung einen Zinssatz hat, der von einem Referenzsatz (z.B. Euribor) abhängig ist, einfügen.

*[Kreditereignisabhängige Schuldverschreibung (auch „CLN“)
 [(ein Referenzschuldner [(Staat)][(Unternehmen)];
 „single“ [; weitere Details einfügen])]
 [(mehrere Referenzschuldner [(Staaten)][(Unternehmen)];
 „basket“ [; weitere Details einfügen])]
 [andere Produktgruppe und weitere grundsätzliche Details
 einfügen]*

- [Insert other Type of Product]
[Anderen Produkttyp einfügen]

[specify Group of Product and further basic details]
[Produktgruppe und weitere grundsätzliche Details einfügen]

Forms of Conditions²⁹

Form der Bedingungen

- Long-Form Conditions
Nicht-konsolidierte Bedingungen
- Integrated Conditions
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions³⁰

Sprache der Bedingungen

- German only
ausschließlich Deutsch
- German and English (German prevailing and legally binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und rechtlich bindend)

²⁹ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Notes in bearer form sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered. Integrated Conditions will generally be used for Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

Die Form der Bedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass nicht-konsolidierte Bedingungen für Inhaberschuldverschreibungen, die auf nicht syndizierter Basis verkauft und die nicht öffentlich zum Verkauf angeboten werden, verwendet werden. Konsolidierte Bedingungen werden in der Regel für Inhaberschuldverschreibungen verwendet, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige oder nicht gewerbliche Investoren verkauft oder öffentlich angeboten werden.

³⁰ To be determined in consultation with the Issuer. German will, in all cases, be the controlling and legally binding language.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Die deutsche Sprache wird in jedem Fall maßgeblich und rechtlich bindend sein.

B. TERMS AND CONDITIONS³¹

B. EMISSIONSBEDINGUNGEN

[In the case of Integrated Conditions, the following items in this Part I of the Final Terms shall be deleted and replaced by the Integrated Conditions which are added to these Final Terms as Annex. In addition, a summary of the essential characteristics of the Notes may be inserted here.]

[Im Fall von Konsolidierten Bedingungen sind die folgenden Punkte dieses Teils I der Endgültigen Bedingungen zu löschen und durch die konsolidierten Emissionsbedingungen zu ersetzen, die als Anhang zu diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt werden. Zusätzlich kann hier eine Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale der Schuldverschreibungen eingefügt werden.]

[Integrated Conditions: The only applicable Terms and Conditions for the rights and obligations of the Issuer and the Holders are the ones attached hereto as Annex [(insert No. of the Annex to these Final Terms)]]

[Konsolidierte Bedingungen: *Allein maßgeblich für die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Gläubiger sind die Emissionsbedingungen, die diesen Endgültigen Bedingungen als Anhang [(Nr. des Anhangs zu diesen Endgültigen Bedingungen eingeben)] beigefügt sind.*

[In the case of increases or admissions of existing notes the following paragraphs of this Part I shall be deleted and the Terms and Conditions for the series to be increased or admitted shall be added as annex. Specifications for the increase differing from the series to be increased will be included below. One of the following paragraphs is to be inserted:

[The Tranche of this increase described in these Final Terms constitutes together with the already existing [Series] [Reihe] a single [Series] [Reihe]. The Terms and Conditions relevant for this [Series] [Reihe] shall be taken from the Final Terms No. [Insert No. of the Final Terms] as of [Insert the date of the Final Terms] which are attached as annex (“relevant Terms and Conditions”). Details for this Tranche differing from these relevant Terms and Conditions are specified in the following.]

[The relevant Conditions for this existing [Series][Reihe] have to be taken from the [Pricing Supplement][Final Terms] as of [Insert the date of the Pricing Supplement/Final Terms] (enclosed as Annex [Insert No of the Annex]) supplementing the relevant Terms and Conditions of the Prospectus (Offering Circular) as of [Insert the date of the relevant Prospectus] (enclosed as Annex [Insert No of the Annex]).] []

[Im Fall von Aufstockungen oder Zulassungen von existierenden Schuldverschreibungen sind die folgenden Punkte dieses Teil I zu löschen und die Emissionsbedingungen für die aufzustockende oder zuzulassende Serie als Anlage beizufügen. Von den maßgeblichen Emissionsbedingungen der aufzustockenden Serie abweichende Angaben für die Aufstockung werden nachfolgend angegeben. Es ist einer der folgenden Absätze einzufügen:

[Die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebene Tranche dieser Aufstockung bildet mit der bereits existierenden [Serie][Reihe] eine einheitliche [Serie][Reihe]. Die für die [Serie][Reihe] maßgeblichen Emissionsbedingungen sind den als Anlage beigefügten Endgültigen Bedingungen Nr. [Nr. der Endgültigen Bedingungen einfügen] vom [Datum der Endgültigen Bedingungen einfügen] (in Bezug auf die erste Tranche dieser [Serie][Reihe]) zu entnehmen („maßgebliche Emissionsbedingungen“). Von diesen maßgeblichen Emissionsbedingungen abweichende Angaben für diese Tranche sind nachfolgend angegeben.]

[Die für diese existierende [Serie][Reihe] maßgeblichen Bedingungen sind [dem][den] als Anlage [Nr. der Anlage einfügen] beigefügten [Konditionenblatt][Endgültigen Bedingungen] vom [Datum des Konditionenblatts/der Endgültigen Bedingungen einfügen] in Verbindung mit den als Anlage [Nr. der Anlage einfügen] beigefügten maßgeblichen Emissionsbedingungen aus dem Prospekt [(Offering Circular)] vom [Datum des relevanten Prospekts einfügen] zu entnehmen.] []

³¹ The following subparagraphs shall be completed in accordance with the preceding chosen language of conditions in the case of Long-Form Conditions. Die folgenden Unterpunkte sind im Fall der nicht-konsolidierten Bedingungen entsprechend der vorstehend gewählten Sprache der Bedingungen auszufüllen.

(§ 1) CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS
(§ 1) WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

Currency

Währung

Specified Currency []
Festgelegte Währung []

Denomination

Stückelung

- | | | | |
|--------------------------|--|--|--|
| <input type="checkbox"/> | Notes with Principal Amount
<i>Schuldverschreibung mit Nennbetrag</i> | | (quoted in per cent)
(in Prozent gehandelt) |
| | Aggregate Principal Amount | [of Tranche [] ([] increase)] ³²
[]
(in words:[])
[der Tranche [] ([] . Aufstockung)]
[]
(in Worten: []) | |
| | <i>Gesamtnennbetrag</i> | | |
| | Specified Denomination | []
(in words:[]) | |
| | <i>Festgelegte Stückelung</i> | []
(in Worten: []) | |
| | Number of Notes to be issued in the Specified Denomination
<i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i> | []
[] | |
| | Principal Amount
<i>Nennbetrag</i> | [the Specified Denomination][]
[die Festgelegte Stückelung][] | |
| | [Further Definition, if required]
[Weitere Definitionen, soweit erforderlich] | []
[] | |
| <input type="checkbox"/> | Notes with Principal Amount
<i>Schuldverschreibung mit Nennbetrag</i> | | (quoted per unit)
(in Stück gehandelt) |
| | Aggregate Number | [of Tranche [] ([] increase)] ³³
[]
(in words:[])
[der Tranche [] ([] . Aufstockung)]
[]
(in Worten: []) | |
| | <i>Gesamtstückzahl</i> | | |
| | Specified Denomination
<i>Festgelegte Stückelung</i> | [one Certificate][]
[ein Zertifikat][] | |
| | Number of Notes to be issued in the Specified Denomination
<i>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i> | [is the Aggregate Number][]
[ist die Gesamtstückzahl][] | |
| | Principal Amount
<i>Nennbetrag</i> | [the Specified Denomination][]
[die Festgelegte Stückelung][] | |
| | [Further Definition, if required]
[Weitere Definitionen, soweit erforderlich] | []
[] | |

³² Amendment only to be inserted in the case of an increase.
Zusatz nur einzufügen im Falle einer Aufstockung.

³³ Amendment only to be inserted in the case of an increase.
Zusatz nur einzufügen im Falle einer Aufstockung.

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Notes without Principal Amount
<i>Schuldverschreibung ohne Nennbetrag</i> | |
| Aggregate Number | [of Tranche [] ([] increase)] ³⁴ []
(in words:[]) |
| <i>Gesamtstückzahl</i> | [der Tranche [] ([] . Aufstockung)] []
(in Worten: []) |
| Specified Denomination | [] |
| <i>Festgelegte Stückelung</i> | [] |
| [Further Definition, if required] | [] |
| <i>[Weitere Definitionen, soweit erforderlich]</i> | [] |

Form³⁵

Form

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> TEFRA C
<i>TEFRA C</i> | Permanent Global Note
<i>Dauerglobalurkunde</i> |
| <input type="checkbox"/> TEFRA D

<i>TEFRA D</i> | Temporary Global Note exchangeable for
Permanent Global Note
<i>Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen
Dauerglobalurkunde</i> |
| <input type="checkbox"/> Neither TEFRA C nor TEFRA D ³⁶
<i>Weder TEFRA C noch TEFRA D</i> | Permanent Global Note
<i>Dauerglobalurkunde</i> |

Form of Global Note

Ausgestaltung der Globalurkunde

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Classical Global Note (“CGN”)
<i>Klassische Globalurkunde („CGN“)</i> | |
| <input type="checkbox"/> New Global Note (“NGN”)

<i>Neue Globalurkunde („NGN“)</i> | [If applicable insert: For additional information relating to
NGN and for the ICSDs see Part III.G]
[Wenn anwendbar einfügen: Für zusätzliche Informationen in
Bezug auf NGN und für die ICSDs siehe Teil III.G] |

³⁴ Amendment only to be inserted in the case of an increase.
Zusatz nur einzufügen im Falle einer Aufstockung.

³⁵ See also “Selling Restrictions” in Part III.G of these Final Terms.
Siehe auch „Verkaufsbeschränkungen” in Teil III.G dieser Endgültigen Bedingungen.

³⁶ Applicable only if Notes are not subject to TEFRA.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen, die nicht den TEFRA Regeln unterfallen.

Certain Definitions

Definitionen

Clearing System

Clearing-System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main [insert address]
[Adresse einfügen]
- Euroclear Bank SA/NV (Operator of the Euroclear system) [insert address]
[Adresse einfügen]
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg [insert address]
[Adresse einfügen]
- Other [specify, including address]
Sonstige [angeben, einschließlich Adresse]

Further Definitions

Weitere Definitionen

[§ 1(6)]

General Definitions³⁷

Allgemeine Definitionen

[§ 1(6)(a)]

Initial Determination Date:
Anfänglicher Festlegungstag:

[specify details]
[Details einfügen]

Banking Business Day
Bankgeschäftstag

[Frankfurt/Main][insert other Relevant Place(s)]
[Frankfurt am Main][andere(n) relevante(n) Ort(e) einfügen]

Issue Date:
Tag der Begebung:

[specify details]
[Details einfügen]

Maturity Date:
Fälligkeitstag:

[insert the Maturity Date] [(the "Scheduled Maturity Date").]³⁸
[Redemption Month: [insert Redemption Month]]
[specify details for Dependence on another date]
[specify other]
[Fälligkeitstag einfügen] [(der "Vorgesehene Fälligkeitstag").]
[Rückzahlungsmonat: [Rückzahlungsmonat einfügen]]
[Details einfügen in Bezug auf die Abhängigkeit von einem anderen Tag]
[andere Details]

Business Days³⁹

Geschäftstage

- Principal Financial Centre [specify details]
Haupt-Finanzzentrum [Details einfügen]
- All relevant financial centres [specify details]
Sämtliche relevante Finanzzentren [Details einfügen]

Trading Date:

Handelstag:

[specify details]
[Details einfügen]

³⁷ Structuring under (a), (b) and (c) depends on the structure of the Note; applicable if Notes are related to an Underlying. Insert only the applicable Definitions.

Gliederung in (a),(b) und (c) hängt von der Struktur der Schuldverschreibung ab; anwendbar bei Schuldverschreibungen, die sich auf einen Basiswert beziehen. Nur die Definitionen einfügen, die anwendbar sind.

³⁸ Insert for CLN

Für CLN einfügen.

³⁹ Complete for all Notes with a Specified Currency other than Euro.

Für alle Schuldverschreibungen ausfüllen, bei denen die Festgelegte Währung nicht Euro ist.

**Minimum Trading Size and
Transfer Amount**

***Kleinste handelbare und
übertragbare Einheit***

[insert number][Certificates][Notes]
[insert Amount in Specified Currency] []
[[] times the Specified Denomination]
[or an integral multiple thereof.]
[Anzahl einfügen][Zertifikate][Schuldverschreibungen]
[Betrag in Festgelegter Währung einfügen] []
[Ist [die][das []-fache der] Festgelegte(n) Stückelung]
[oder ein ganzzahliges Vielfaches davon.]

**Rounding Rules
Rundungsregeln**

General Rules
Standard-Regeln

[For b) Interest Rates in per cent. per annum:
Relevant Decimal Place: [insert relevant decimal place]⁴⁰
Rounded up: [Relevant Figure]
Für b) Zinssätze in % p.a. gilt:
Relevante Nachkommastelle: [Relevante Nachkommastelle einfügen]
Aufrundung ab: [Relevante Zahl einfügen]⁴¹

[For other figures, amounts or intermediate data:
Relevant Decimal Place: [insert relevant decimal place]
Rounded up: [Relevant Figure]
- subject to Adjustments according to §[8b][]
Für Sonstige Zahlen, Beträge und Zwischenergebnisse gilt:
Relevante Nachkommastelle: [Relevante Nachkommastelle einfügen]
Aufrundung ab: [Relevante Zahl einfügen]
- vorbehaltlich Anpassungen gemäß §[8b][] -]⁴²

Others
Sonstige

[specify details]
[Details einfügen]

[insert further term, if applicable:
*Weiteren anwendbaren Begriff
einfügen:]*

[insert definitions
Definitionen einfügen]

⁴⁰ Insert five or six, if the Reference Rate is not Euribor and the related “rounded up” Figure
Fünf oder Sechs einfügen, wenn der Referenzsatz nicht Euribor ist und die entsprechende Zahl für die Aufrundung.

⁴¹ Insert, if the Interest Rate is not based on a Reference Rate.
Sofern dem Zinssatz kein Referenzsatz zugrundeliegt einfügen

⁴² Insert in addition in the case of underlying related Notes.
Zusätzlich einfügen, sofern eine basiswertabhängige Schuldverschreibung vorliegt

Specific Definitions⁴³
Spezielle Definitionen

[§ 1(6)(b)]
[Details see Annex []]
[Einzelheiten siehe Anhang []]

[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

[Underlying [No. []]:⁴⁴
Basiswert [Nr. []]:

[Are the below named [Reference Rate][Share][Index][insert other kind of Underlying] each a “Underlying”):]
[Sind die nachfolgend bezeichneten [Referenzsatz][Aktie][Index][Andere Art des Basiswerts einfügen] jeweils ein „Basiswert“:)]

Basket⁴⁵
Korb

[Details see Annex []]
[Einzelheiten siehe Anhang []]

[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

No. Nr.	Name of Underlying Bezeichnung des Basiswerts	[ISIN] [Code of the Information System] [] [ISIN] [Kürzel] Informationssystem []	[Typ] [Branch] [Gattung] [Branche]	[Number] [Anzahl]	[Weighting] [Weighting factor] [Gewichtung] [Gewichtungsfaktor]	[other relevant factors] [andere relevante Größen]
[N]	[insert name of the Underlying] [Bezeichnung des Basiswerts einfügen]	[insert ISIN] [insert Code of the Information System] [] [ISIN einfügen] [Kürzel] Informationssystem einfügen] []	[insert typ] [insert branch] [Gattung einfügen] [Branche einfügen]	[insert number of units] [Anzahl der Einheiten einfügen]	[insert weighting] [insert weighting factor] [Gewichtung einfügen] [Gewichtungsfaktor einfügen]	[insert other relevant factors] [andere relevante Größen einfügen]

Functionality of the basket:
Funktionsweise des Korbes:

[]⁴⁶
[]

⁴³ Applicable, if Notes are related to one or more Underlying(s). Insert the applicable Definitions in relation to the Underlying or the Underlyings and the special structure of the Notes.

Anwendbar bei Schuldverschreibungen, die sich auf einen oder mehrere Basiswert(e) beziehen. Einzufügen sind die anwendbaren Definitionen in Bezug auf den Basiswert oder die Basiswerte und die spezielle Struktur der Schuldverschreibungen einfügen.

⁴⁴ If Notes are related to more than one Underlying, such Underlyings or Reference Rates shall be numbered and described one after the other, use table where appropriate for the description and set forth this table in an Annex. If they are combined in a basket, define such basket relevant for the Terms and Conditions here or in an Annex, and use this numbering for their following description.

Sind die Schuldverschreibungen auf mehr als einen Basiswert bzw. Referenzsatz bezogen, diese fortlaufend nummerieren, und nacheinander beschreiben, gegebenenfalls eine Tabelle für die Beschreibung verwenden und als Anlage beifügen. Sind sie in einem Korb zusammengefasst, den für die Emissionsbedingungen relevanten Korb hier, oder in einer Anlage definieren und die Nummerierung im Korb auch hier verwenden.

⁴⁵ The following description of the Baskets may be made by using the options provided for the definitions in the building block f0r §1(6) “Basket“ in Annex A of the Terms and Conditions or has to be replaced in total by another description.

Die Beschreibung des Korbes kann unter Berücksichtigung der im Baustein für § 1(6) „Korb“ im Annex A der Emissionsbedingungen für die Definitionen eingestellten Alternativen erfolgen oder ist vollständig durch eine andere Beschreibung zu ersetzen.

⁴⁶ If applicable, insert Functionality/ Provisions the basket or its features are subject to requirements; insert all relevant information, actions and calculation modalities for the value of the basket which could influence the functionality of the basket or the structure have to be listed herein or in the Annex to these Terms and Conditions; necessary definitions have to be included in the Terms and Conditions.

Sofern anwendbar Funktionsweise/Bestimmungen, denen der Korb, bzw. seine Bestandteile unterliegen einfügen; hier oder in einer Anlage zu diesen Emissionsbedingungen sind alle relevanten Informationen einzufügen, die die Funktionsweise des Korbes, zum Beispiel die planmäßige Veränderung der Zusammensetzung oder andere die Struktur des Korbes beeinflussende mögliche Maßnahmen und Berechnungsmodalitäten für den Wert des Korbes zu beschreiben; erforderliche Definitionen sind in den Emissionsbedingungen einzufügen.

Reference Rate [No. [R]]: ⁴⁷ Referenzsatz [Nr. [R]]:	Name: ⁴⁸ Bezeichnung:	[EURIBOR] [LIBOR] [[]-Years-Euribor Euro CMS-Satz] [] [EURIBOR][LIBOR] [[]-Jahres Euribor Euro CMS-Satz] []
	Brief Description: Kurzbeschreibung:	[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) is the interest rate for deposits in Euro for a certain period.] [London Interbank Offered Rate (LIBOR) is the interest rate for deposits in different currencies for a certain period.] [The yearly swap rate (average swap rate – fixed interest leg – against EURIBOR – floating interest leg –) for swap transactions in Euro with a maturity corresponding to the Relevant Period.] [insert other brief Description] <i>[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) ist der Zinssatz für Einlagen in Euro für einen bestimmten Zeitraum.]</i> <i>[London Interbank Offered Rate (LIBOR) ist der Zinssatz für Einlagen in verschiedenen Währungen für einen bestimmten Zeitraum]</i> <i>[der Jahres-Swap Satz (mittlerer Swapsatz – Festzinsteil – gegen den EURIBOR – variablen Zinsteil –) für auf Euro laufende Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit entsprechend dem Relevanten Zeitraum.]</i> [andere Kurzbeschreibung einfügen]
	Relevant Period: Relevanter Zeitraum:	[[]-Month] [a] annual fixed leg: [..]-years b) floating leg: []-months-EURIBOR] [insert other Relevant Period] [[]-Monate] <a) (annual="" [..]-jahre<br="" festzinsteil="" fixed="" jährlicher="" leg):=""></a)> b) variabler Zinsteil (floating leg): []-Monats-EURIBOR] [anderen relevanten Zeitraum einfügen]
	Relevant Currency: Relevante Währung:	[the Specified Currency][insert the Relevant Currency] [<i>die Festgelegte Währung</i>][relevante Währung einfügen]
	Determination: ⁴⁹ Ermittlung:	[Screen Page Determination] [] [Bildschirmfeststellung] []
	Offered Quotation: ⁵⁰ Angebotssatz:	[] []
	Screen Page: Bildschirmseite:	[insert Screen Page]. [Bildschirmseite einfügen].
	Relevant Time: Relevante Uhrzeit:	[approximately 11:00 a.m.] [other time] [ca. 11.00 Uhr] [andere Uhrzeit]
	Relevant Place: Relevanter Ort:	[Brussels] [London] [other relevant place] [Brüssel] [London] [anderer relevanter Ort]

⁴⁷ The following description of the Reference Rate may be made by using the options provided for the definitions in the building block for §1(6) “Reference Rate“ in Annex A of the Terms and Conditions or has to be replaced in total by another description.
Die Beschreibung des Referenzsatzes kann unter Berücksichtigung der im Baustein für § 1(6) „Referenzsatz“ in Annex A der Emissionsbedingungen für die Definitionen eingestellten Alternativen erfolgen oder ist vollständig durch eine andere Beschreibung zu ersetzen.

⁴⁸ In the case of other Reference Rates specify definition of the Offered Quotation and details, inter e.g. relevant period and relevant Currency].

⁴⁹ *Im Fall anderer Referenzsätze sonstige Definition des Angebotssatzes und Details angeben, z.B. Relevanter Zeitraum und Relevante Währung.*

⁴⁹ In the case of a different method of determination or another Reference Rate than EURIBOR, LIBOR oder EURIBOR-EUR-CMS or if ISDA-determination or another method of determination applies, insert this method including the necessary definitions as well as market disruption and adjustment regulations here or in an Annex. Insert description of the determination for each Reference Rate if more than one Reference Rate and different methods of determination apply and list them in a table, if appropriate.

⁴⁹ *Im Fall einer anderen Art der Feststellung oder einem anderen Referenzsatz als EURIBOR, LIBOR oder EURIBOR-EUR-CMS oder wenn ISDA-Feststellung oder eine andere Methode für die Feststellung anwendbar ist, diese einschließlich der erforderlichen Definitionen sowie Marktstörungen- und Anpassungsregelungen hier oder in einem Annex einfügen. Es ist die Beschreibung der Ermittlung jedes Referenzsatzes einzufügen, wenn mehr als ein Referenzsatz und verschiedene Ermittlungsmethoden zur Anwendung kommen, gegebenenfalls tabellarisch zusammenfassen.*

⁵⁰ Insert only if the Reference Rate is not a FRN with EURIBOR, LIBOR oder EURIBOR-EUR-CMS-Floater.

⁵⁰ *Nur einfügen im Fall, dass es sich nicht um FRN mit EURIBOR/LIBOR als Referenzsatz, Euribor-EUR-CMS-Floater handelt.*

[For a Share insert:⁵¹
Für eine Aktie einfügen:]

Underlying [No. [B]]: Basiswert [Nr. [B]]:	Is a share (the „Share“) with the following features: <i>Ist die nachfolgend bezeichnete Aktie:</i>	
	Share Issuer: <i>Aktienemittentin:</i>	[insert name of the company] [insert brief description of the company, where necessary] <i>[Name der Gesellschaft einfügen]</i> <i>[Kurzbezeichnung der Gesellschaft einfügen, soweit erforderlich]</i>
	[Share Type: <i>[Aktiegattung:</i>	[insert description of share type] <i>[Bezeichnung der Aktiegattung einfügen]</i>
	[Security Code][ISIN]: [[Bloomberg][Reuters] [other information systems]- Code] <i>[Wertpapier-</i> <i>Kennnummer][ISIN]:</i> <i>[[Bloomberg][Reuters]</i> <i>[anderes Informationssystem]-</i> <i>Kürzel]</i>	[insert ISIN] [insert other Security Code] [insert respective Code of the information system] <i>[ISIN einfügen] [andere Kenn-Nr. einfügen]</i> <i>[relevantes Kürzel des Informationssystems einfügen]</i>
	[Currency of the Underlying: <i>[Währung des Basiswerts:</i>	[insert currency code] <i>[Währungskürzel einfügen]</i>
	[insert other definitions]⁵² <i>[andere Definition einfügen]</i>	[] []
[The following definitions shall apply to the respective Underlyings No. [B] to No. [B]] ⁵³ <i>[Die nachfolgenden Definitionen gelten jeweils für die Basiswerte Nr. [B] bis Nr. [B]]</i>		
	Exchange (also „Relevant Exchange“): <i>Börse</i> (auch „Maßgebliche Börse“):	[] []
	Relevant Futures Exchange (also „Related Exchange“): <i>Maßgebliche Terminbörse</i> [(auch „Bezugsbörse“):	[] []
	Scheduled Closing Time: <i>Planmäßiger Handelsschluss:</i>	[] []
	Scheduled Trading Day: <i>Planmäßiger Handelstag:</i>	[] []

⁵¹ The following description of the Share may be made by using the options provided for in the definitions in the building block for §1(6) “Share“ in Annex A of the Terms and Conditions or has to be replaced in total by another description.
Die Beschreibung der Aktie kann unter Berücksichtigung der im Baustein für § 1(6) „Aktie“ in Annex A der Emissionsbedingungen für die Definitionen eingestellten Alternativen erfolgen oder ist vollständig durch eine andere Beschreibung zu ersetzen.

⁵² Insert further applicable Definitions. In the case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which are directly related to this Underlying, insert in the following other definitions, which shall equally apply to several Underlyings.
Weitere anwendbare Definitionen einfügen. Im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die direkt in Bezug auf diesen Basiswert stehen, andere Definitionen, die für mehrere Basiswerte gleichermaßen gelten, nachfolgend anfügen.

⁵³ In case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which shall equally apply to the Underlyings first.
Im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die für die Basiswerte jeweils in gleicher Weise anwendbar sind; voranstehend einfügen.

[For an Index insert:⁵⁴
Für eine Index einfügen:]

Underlying [No. [B]]: Basiswert [Nr. [B]]:	Is an index (the “Index“) with the following features: <i>Ist der nachfolgend bezeichnete Index:</i>	
	Index Name: <i>Index-Bezeichnung:</i>	[insert name of the Index] <i>[Bezeichnung des Index einfügen]</i>
	[Brief Description: <i>[Kurzbeschreibung:</i>	[insert brief description of the index] <i>[kurze Beschreibung des Index einfügen]</i>
	[Security Code] [ISIN]: [[Bloomberg][Reuters] [other information systems]- Code]: <i>[Wertpapier-</i> <i>Kennnummer] [ISIN]:</i> <i>[[Bloomberg][Reuters]</i> <i>[anderes Informationssystem]-</i> <i>Kürzel]:</i>	[insert ISIN] [insert other Security Code] [insert respective Code of the information system] <i>[ISIN einfügen] [andere Kenn-Nr. einfügen]</i> <i>[relevantes Kürzel des Informationssystems einfügen]</i>
	Index Sponsor: <i>Indexsponsor:</i>	[insert name of the person or the company] <i>[Name der Person oder Gesellschaft einfügen]</i>
	[insert other definitions]⁵⁵ <i>[andere Definition einfügen]</i>	[] []
[The following definitions shall apply to the respective Underlyings No. [B] to No. [B]] ⁵⁶ <i>[Die nachfolgenden Definitionen gelten jeweils für die Basiswerte Nr. [B] bis Nr. [B]]</i>		
	Exchange (also „Relevant Exchange“): <i>Börse</i> (auch „Maßgebliche Börse“):	[] []
	[Relevant Futures Exchange [also „Related Exchange“):] <i>[Maßgebliche Terminbörse</i> <i>[(auch „Bezugsbörse“):]</i>	[] []
	Scheduled Closing Time: <i>Planmäßiger Handelsschluss:</i>	[] []
	Scheduled Trading Day: <i>Planmäßiger Handelstag:</i>	[] []
	[other definition if applicable; if nessary currency of the Underlying] <i>[andere Definition soweit</i> <i>erforderlich, ggf. Währung</i> <i>des Basiswerts]</i>	[] []

⁵⁴ The following description of the Index may be made by using the options provided for the definitions in the building block for § 1(6) “Index“ in Annex A of the Terms and Conditions or has to be replaced in total by another description.
Die nachfolgende Beschreibung des Index kann unter Berücksichtigung der im Baustein für §1(6) „Index“ in Annex A der Emissionsbedingungen für die Definitionen eingestellten Alternativen erfolgen oder ist vollständig durch eine andere Beschreibung zu ersetzen.

⁵⁵ Insert further applicable Definitions. In the case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which are directly related to this Underlying, insert in the following other definitions, which shall equally apply to several Underlyings.
Weitere anwendbare Definitionen einfügen. Im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die direkt in Bezug auf diesen Basiswert stehen, andere Definitionen, die für mehrere Basiswerte gleichermaßen gelten, nachfolgend anfügen.

⁵⁶ In case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which shall equally apply to the Underlyings first.
Im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die für die Basiswerte jeweils in gleicher Weise anwendbar sind; voranstehend einfügen.

**[For an Funds / ETFs insert:⁵⁷
Für Anteile an einem Fonds/ ETF
einfügen:]**

Underlying [No. [B]]: Basiswert [Nr. [B]]:	Is a share in the following Fund: <i>Ist ein Anteil in dem nachfolgend beschriebenen Fonds:</i>	
	Name: Bezeichnung:	[insert name of the Fund] [Bezeichnung des Fonds einfügen]
	Nature of the Funds: Art des Sondervermögens:	[For ETF: Exchange-Traded-Fund („ETF“ or „Fund“)] [For other Public Funds: Investment fund („Fund“)] [Für ETF: Exchange-Traded-Fund („ETF“ oder „Fonds“)] [Für andere Publikumsfonds: Investmentfonds („Fonds“)]
	[Brief Description: [Kurzbeschreibung:	[insert brief description of the index] All publications in relation to the Underlying are available from the investment company. [kurze Beschreibung des Index einfügen] Sämtliche Publikationen im Zusammenhang mit dem Basiswert sind bei der Fondsgesellschaft erhältlich.
	Share Class: Anteilsklasse:	[] []
	[Security Code] [ISIN]: [[Bloomberg][Reuters] [other information systems]- Code]: [Wertpapier- Kennnummer] [ISIN]: [[Bloomberg][Reuters] [anderes Informationssystem]- Kürzel]:	[insert ISIN] [insert other Security Code] [insert respective Code of the information system] [ISIN einfügen] [andere Kenn-Nr. einfügen] [relevantes Kürzel des Informationssystems einfügen]
	[Terms and Conditions: [Vertragsbedingungen]	[] []
	Fund documentation: Fondsverkaufsunterlagen:	[] []
	[insert other definitions]⁵⁸ [andere Definition einfügen]	[] []
[The following definitions shall apply to the respective Underlyings No. [B] to No. [B]] ⁵⁹ <i>[Die nachfolgenden Definitionen gelten jeweils für die Basiswerte Nr. [B] bis Nr. [B]]</i>		
	Investment Company: Fondsgesellschaft:	[] []

⁵⁷ The following description of the Fund may be made by using the options provided for the definitions in the building block for § 1(6) “Fund“ in Annex A of the Terms and Conditions or has to be replaced in total by another description.

Die nachfolgende Beschreibung des Fonds kann unter Berücksichtigung der im Baustein für §1(6) „Fonds“ in Annex A der Emissionsbedingungen für die Definitionen eingestellten Alternativen erfolgen oder ist vollständig durch eine andere Beschreibung zu ersetzen

⁵⁸ Insert further applicable Definitions. In the case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which are directly related to this Underlying, insert in the following other definitions, which shall equally apply to several Underlyings.

Weitere anwendbare Definitionen einfügen. Im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die direkt in Bezug auf diesen Basiswert stehen, andere Definitionen, die für mehrere Basiswerte gleichermaßen gelten, nachfolgend anfügen.

⁵⁹ In case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which shall equally apply to the Underlyings first.

Im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die für die Basiswerte jeweils in gleicher Weise anwendbar sind; voranstehend einfügen.

Fund Manager: <i>Fondsmanager:</i>	[] []
[Exchange (also „Relevant Exchange“)]⁶⁰: <i>[Börse (auch „Maßgebliche Börse“):]</i>	[] []
[Relevant Futures Exchange [also „Related Exchange“)]⁶¹: <i>[Maßgebliche Terminbörse [(auch „Bezugsbörse“):]</i>	[] []
[Scheduled Closing Time: Planmäßiger Handelsschluss:]	[] []
Scheduled Trading Day: Planmäßiger Handelstag:	[] []
Fund Calculation Day: <i>Fondsberechnungstag:</i>	[Any day on which the Investment Company is scheduled to calculate and publish the Net Asset Value of the Funds (“NAV” of the Funds).][] <i>[Jeder Tag, an dem die Fondsgesellschaft üblicherweise den Netto-Inventarwert des Fonds (NAV des Fonds) berechnet und veröffentlicht.][]</i>
Currency of the Underlying: Währung des Basiswerts:	[] []
[other definition if applicable; if nessary currency of the Underlying] <i>[andere Definition soweit erforderlich, ggf. Währung des Basiswerts]</i>	[] []

⁶⁰ Insert for Funds with a quotation as Valuation Rate or orientation for the Alternative Rate
Für Fonds mit einem Börsenkurs als Bewertungskurs bzw. Orientierungsgröße für den Ersatzkurs einfügen

⁶¹ Insert for ETF with a defined Relevant Exchange
Für ETF mit einer definierten Maßgeblichen Terminbörse einfügen

[For Credit Linked Notes insert:⁶²

Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen einfügen:]

<p>Reference Note: [No. []]: Referenzschuldverschreibung [Nr. []]:</p>	<p>[means such parts of the [in the following][in the Annex] defined note issue with regard to the relevant Reference Entity [No. [RS] to [No. [RS] or any Substitute Reference Note which meets the requirements as Reference Note pursuant to § 5b(1).]⁶³ [bezeichnet die Stücke der in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner [Nr. [RS] bis [Nr. [RS] [nachfolgend][im Anhang] definierte Schuldverschreibungsemission. Oder jede Ersatz-Referenzschuldverschreibung, welche die Anforderungen für die Bestimmung als Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß § 5b(1) erfüllt.]</p> <p>[means a part of the following note issue or any Substitute Reference Note which meets the requirements as a Reference Note pursuant to § 5b(1).]⁶⁴ [bezeichnet Stücke der folgenden Schuldverschreibungsemission oder jede Ersatz-Referenzschuldverschreibung, welche die Anforderungen für die Bestimmung als Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß § 5b(1) erfüllt.]</p>
<p>Name: Bezeichnung:</p>	<p>[insert the name of the Reference Note] [Bezeichnung der Referenzschuldverschreibung einfügen]</p>
<p>Issuer: Emittent:</p>	<p>[] []</p>
<p>[Guarantor: [Garant:</p>	<p>[] []]</p>
<p>Maturity: Fälligkeit:</p>	<p>[] []</p>
<p>Interest Rate: Zinssatz:</p>	<p>[] []</p>
<p>Currency: Währung:</p>	<p>[] []</p>
<p>ISIN: ISIN:</p>	<p>[] []</p>
<p>Common Code: Common Code:</p>	<p>[] []</p>
<p>]</p>	
<p>Reference Entity [No. [RS]] Referenzschuldner [Nr. [RS]]</p>	<p>[insert Reference Entity] and the relevant determined Substitute(s) pursuant to § 5b(2). [Referenzschuldner einfügen] und der oder die jeweils gemäß § 5b(2) bestimmte(n) Nachfolger.</p>
<p>Reference Note: Referenzschuldverschreibung:</p>	<p>means parts of the following note issue or any Substitute Reference Note which meets the requirements as a Reference Note pursuant to § 5b(1): bezeichnet Stücke der folgenden Schuldverschreibungsemission oder jede Ersatz-Referenzschuldverschreibung, welche die Anforderungen für die Bestimmung als Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß § 5b(1) erfüllt:</p>
<p>Name: Bezeichnung:</p>	<p>[insert the name of the Reference Note] [Bezeichnung der Referenzschuldverschreibung einfügen]</p>
<p>Issuer: Emittent:</p>	<p>[] []</p>
<p>[Guarantor: [Garant:</p>	<p>[] []]</p>
<p>Maturity: Fälligkeit:</p>	<p>[] []</p>

⁶² The following description of the Index may be made by using the options provided for the definitions in the building block for § 1(6) “Reference Note“, “Reference Entity” in Annex A of the Terms and Conditions or has to be replaced in total by another description.

Die nachfolgende Beschreibung des Index kann unter Berücksichtigung der im Baustein für §1(6) „Index“ in Annex A der Emissionsbedingungen für die Definitionen eingestellten Alternativen erfolgen oder ist vollständig durch eine andere Beschreibung zu ersetzen.

⁶³ Insert in case of several Reference Entities.

Im Fall von mehreren Referenzschuldnern einfügen.

⁶⁴ Insert in case of a Reference Entity.

Im Fall von einem Referenzschuldner einfügen.

Interest Rate: <i>Zinssatz:</i>	[] []
Currency: <i>Währung:</i>	[] []
ISIN: <i>ISIN:</i>	[] []
Common Code: <i>Common Code:</i>	[] []

Weighting Percentage: ⁶⁵ Gewichtungsprozentsatz:	<p>means <i>bezeichnet</i> [with regard to all Reference Entities []%.] ⁶⁶ <i>[in Bezug auf jeden Referenzschuldner []%.]</i></p> <p>[with regard to the relevant Reference Entity the following Weighting Percentage: <i>[in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner den folgenden Gewichtungprozentsatz:</i></p>	
	Reference Entity (seq. No.) Referenzschuldner (lfd. Nr.)	Weighting Percentage (in per cent.) Gewichtungsprozentsatz (in %)
	[insert seq. RS-No.] <i>[lfd. RS-Nr. einfügen]</i>	[insert Weighting Percentage for this RS-No.] <i>[Gewichtungsprozentsatz für diese RS-Nr. einfügen]</i>

⁶⁵ Insert in the case of several Reference Entities
Im Fall von mehreren Referenzschuldnern einfügen.

⁶⁶ Insert in case of a consistent Weighting Percentage for all Reference Entities.
Im Fall eines einheitlichen Gewichtungprozentsatzes für alle Referenzschuldner einfügen.

Valuation Day: ⁶⁷ <i>Bewertungstag:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Initial Valuation Day: <i>Anfänglicher Bewertungstag:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Final Valuation Day: <i>Letzter Bewertungstag:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Calculation Day: <i>Berechnungstag:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Observation Day: <i>Beobachtungstag:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Observation Period: <i>Beobachtungszeitraum:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Valuation Time: <i>Bewertungszeitpunkt:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Valuation Rate: <i>Bewertungskurs:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Initial Valuation Rate (S_0): <i>Anfänglicher Bewertungskurs (S_0):</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Final Valuation Rate (S_T): <i>Letzter Bewertungskurs (S_T):</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Reference Rate of the Underlying: <i>Referenzkurs des Basiswerts:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Reference Rate of the Basket: <i>Referenzkurs des Korbs:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Reference Rate-Determination Day: ⁶⁸ <i>Referenzsatz-Festlegungstag:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Barrier: <i>Barriere:</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Strike Price (K): <i>Basispreis (K):</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Lower Strike Prices (K_u): <i>Unterer Basispreis (K_u):</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Upper Strike Price (K_o): <i>Oberer Basispreis (K_o):</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Entitlement Factor (BV): <i>Bezugsverhältnis (BV):</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Bonus Amount (BB): <i>Bonusbetrag (BB):</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Bonus Level (BL): <i>Bonuslevel (BL):</i>	[insert definition or refer to Annex []] [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

⁶⁷ The definition shall take into consideration all Valuation Days of Underlyings which are subject to § 8a dan §8b.
In der Definition sind alle Bewertungstage von Basiswerten zu berücksichtigen, die §8a und § 8b unterliegen

⁶⁸ The definition shall take into consideration all Reference Rate – Determination Days which are subject to § 8 for Reference Rates.
In der Definition sind alle Festlegungstage von Referenzsätzen zu berücksichtigen, die §8 für Referenzsätze unterliegen

Cap Amount (CB): [insert definition or refer to Annex []]
Capbetrag (CB): [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

Cap Level (CL): [insert definition or refer to Annex []]
Caplevel (CL): [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

Express Bonus (EP): [insert definition or refer to Annex []]
Expressprämie (EP): [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

Maximum Amount (HB) [insert definition or refer to Annex []]
Höchstbetrag (HB) [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

Participation (P): [insert definition or refer to Annex []]
Partizipation (P): [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

Reference Number: [insert definition or refer to Annex []]
Referenzanzahl: [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

Redemption Threshold: [insert definition or refer to Annex []]
Tilgungsschwelle: [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

Early Termination Date: [insert definition or refer to Annex []]
Vorzeitiger Beendigungstag: [Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

[insert further terms/other definitions]: [insert definition or refer to Annex []]
Weitere Begriffe/andere Definitionen einfügen: [Definitionen einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

Characters and Parameters used in Formulas
Zeichen und Größen in Formeln

[§ 1(6)(c)]()

<p>[insert applicable character or parameter]</p> <p><i>Anwendbare Größen oder Zeichen einfügen</i></p>	<p>[Use the definitions from the building block for §1(6)(c) of the Terms and Conditions for the definable product-/structure specific features and symbols set out in Annex A or insert other definition]</p> <p><i>[Verwendung der Definitionen aus Baustein für §1(6)(c) der Emissionsbedingungen für die relevante zu definierende produkt-/strukturelevante Größen und Zeichen aus Annex A oder andere Definition einfügen]</i></p>
---	--

Disclaimer [for Index] []
Haftungsausschluss [für den Index]⁶⁹ []

[§ 1(6)(d)]()

- General Provisions for Index
Standard Bestimmungen für den Index
- Other Provisions [specify details]
Andere Bestimmungen [Details einfügen]

⁶⁹ Insert, if at least one Underlying is an Index and no standard – disclaimer has been added to the Final Terms regarding the index or if applicable for other Underlyings.
Einfügen, sofern mindestens ein Basiswert ein Index ist und kein Standarddisclaimer für den Index in den Endgültigen Bedingungen aufgenommen oder sofern für einen anderen Basiswert anwendbar.

(§ 2) STATUS⁷⁰

(§ 2) STATUS

Unsubordinated

Nicht nachrangig

- Notes (other than Pfandbriefe) which are not Credit Linked Notes

Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefe), die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind

- Credit Linked Notes („CLN“)

[(Single)][(Basket)][]

Kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen („CLN“)

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

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

- Public Sector Pfandbriefe

Öffentliche Pfandbriefe

- Mortgage Pfandbriefe

Hypothekenpfandbriefe

Subordinated

Nachrangig

- Subordinated Notes which may not be attributable to regulatory capital

Nachrangig Schuldverschreibungen, die nicht dem Eigenkapital zugerechnet werden können

- Subordinated Notes which shall be attributable to regulatory capital

[Details see Annex []]

Nachrangig Schuldverschreibungen, die dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen

[Einzelheiten siehe Anhang []]

[set forth details in full (or in an Annex – referred to –)]

[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

⁷⁰ Delete for Pfandbriefe.
Für Pfandbriefe löschen.

(§ 3) INTEREST⁷¹

(§ 3) ZINSEN

- Notes without Interest Component (other than Zero Coupon Notes)**
Schuldverschreibungen ohne Zinskomponente (die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind)

- Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Accrual of Interest []
Auflaufende Zinsen []

- Addition of accrued interest

Aufzinsung

- Deduction of unaccrued interest

Abzinsung

Amortisation Yield []
Emissionsrendite []

Reference Price []
Referenzpreis []

⁷¹ If more than one Interest Model is applicable, ad conveniently e.g. „applicable for Interest Model (P)“ or „for the Period, where Interest Model (P) is applicable“.

Soweit mehr als ein Zinsmodell zur Anwendung kommt, an geeigneter Stelle Zusätze für die anwendbaren Zinsmodelle vermerken: z.B. durch den Zusatz „anwendbar für das Zinsmodell (P)“ oder „Für den Zeitraum, in dem Zinsmodell (P) zur Anwendung kommt“.

Notes with Interest Component
Schuldverschreibungen mit Zinskomponente

[§ 3(1)]

Interest Payments
Zinszahlungen

Several Interest Models⁷²
Mehrere Zinsmodelle

- Determined model change
Festgelegter Modellwechsel
- Optional model change
Optionaler Modellwechsel

Applicable Interest Model(s):⁷³
Anwendbare(s) Zinsmodelle(e):

Interest Model No. <i>Zinsmodell Nr,</i>	Brief Description <i>Kurzbeschreibung:</i>
Interest Model (1) <i>Zinsmodell (1)</i>	[Insert brief description for Interest Model (1)] <i>[Kurzbeschreibung für Zinsmodell (1) einfügen]</i>
Interest Model (p) <i>Zinsmodell (p)</i>	[Insert brief description for Interest Model (p)] <i>[Kurzbeschreibung für Zinsmodell (p) einfügen]</i>

Application Conditions:
Anwendungsbedingungen:

[specify the relevant conditions for Application]
[Details zu den Anwendungsbedingungen einfügen]

- Interest Period is the only Application Condition – General Provision
Zinsperiode als einzige Anwendungs-Bedingung – Standard Bestimmung

Interest Period (p) <i>Zinsperiode (p)</i>	Interest Model No, <i>Zinsmodell Nr,</i>
[insert Interest Period] <i>[seq No.] [seq. No. from [] to []]</i> <i>[Zinsperiode einfügen]</i> <i>[lfd Nr.] [lfd. Nr. von [] bis []]</i>	[insert Interest Model (P)] <i>[Zinsmodell (P) einfügen]</i>
[insert Interest Period] [seq Nr.] <i>[seq. No. from [] to []]</i> <i>[Zinsperiode einfügen]</i> <i>[lfd Nr.] [lfd. Nr. von [] bis []]</i>	[insert Interest Model (P)] <i>[Zinsmodell (P) einfügen]</i>

⁷² Only applicable for Notes with more than one Interest Model.
Nur anwendbar für Schuldverschreibungen mit mehr als einem Zinsmodell.

⁷³ Insert Interest Models No. p=1 to p=n thereafter, if more than one Interest Model may be applied during the term of the Notes. The applicable Interest Models need to be numbered and give a brief description. As far as different regulations may apply in this § 3 due to the dependence on the relevant Interest Model, the single sections are indicated with the following note “**For the interest model [(p)]**“. Otherwise the conditions apply equally to all redemption models.

Nachfolgend Zinsmodelle Nr. p=1 bis p=n eingeben, sofern mehr als ein Zinsmodell während der Laufzeit der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommen kann. Die anwendbaren Zinsmodelle sind durchnummerieren und nacheinander kurz zu beschreiben. Soweit im Folgenden in § 3 in Abhängigkeit vom jeweiligen Zinsmodell unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „Für Zinsmodell [(p)]“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Rückzahlungsmodelle gleichermaßen.

- Interest Model Change on specified Interest Model-Change Dates – General Provision⁷⁴
Zinsmodellwechsel an definierten Zinsmodell-Wechselterminen – Standard Bestimmung

Announcement Date (with regard to the Interest Model-Change Date) <i>Avisierungstermin (in Bezug auf den Zinsmodell- Wechseltermin)</i>	Interest Model-Change Date <i>Zinsmodell-Wechseltermin</i>	Interest Model-Change description: <i>Zinsmodellwechsel- beschreibung:</i>
Announcement <u>Date</u> -1 <i>[Avisierungstermin - 1]</i>	[Interest Model-Change Date - 1] <i>[Zinsmodell-Wechseltermin - 1]</i>	From [Interest Model (P)] to [Interest Model (P)] <i>Von [Zinsmodell (P)] zum [Zinsmodell (P)]</i>
[Date - [No.]] <i>[Avisierungstermin - [Nr.]]</i>	[Interest Model-Change Date – [No.]] <i>[Zinsmodell-Wechseltermin – [Nr.]]</i>	From [Interest Model (P)] to [Interest Model (P)] <i>Von [Zinsmodell (P)] zum [Zinsmodell (P)]</i>

- Other Application Condition
Andere Anwendungs-Bedingung
[insert further definitions]
[weitere Definitionen einfügen]
- [specify the relevant conditions for application]**
[Details zu den Anwendungsbedingungen einfügen]

General Provisions for the Interest payments *Allgemeine Bestimmungen für die Zinszahlungen*

- Notes with a Principal Amount and an Interest Rate – General Provisions
Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Zinssatz – Standard Bestimmungen

- The Interest Rate may be Zero.**
Der Zinssatz kann auch den Wert Null betragen.

General Provisions
Allgemeine Bestimmungen.

- General Provisions for Instalment Notes
Allgemeine Bestimmungen für Raten-Schuldverschreibungen

Insert Details: [Standard rule][]
Details einfügen: [Standard Regelung][]

- General Provisions for Credit Linked Notes
Allgemeine Bestimmungen für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen

Insert Details: [Standard rule][]
Details einfügen: [Standard Regelung][]

End of Interest Payment in the case an
Credit Event occurs

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

*Verzinsungsende bei Eintritt eines
Kreditereignisses:*

- General Provisions for Notes depending on the performance of an Underlying, Reference Rate or Basket
(Single Dependence)
*Allgemeine Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die von der Wertentwicklung eines Basiswerts,
Referenzsatzes oder einem Korb abhängen (einfache Abhängigkeit)*

⁷⁴ In the case that a Interest Model-Change Date is defined, insert the Interest Model-Change Dates and the description of the Interest Model-Change as provided at this date; in the case of an optional change at Issuer’s option insert in addition the Announcement Date assigned to the relevant Interest Model-Change Date.

Im Fall, dass ein Zinsmodell-Wechseltermin definiert ist, die Zinsmodell-Wechseltermine und die zu diesem Termin vorgesehene Beschreibung des Zinsmodellwechsels einfügen; im Fall des optionalen Wechsels nach Wahl der Emittentin zusätzlich den, dem jeweiligen Zinsmodell-Wechseltermin zugeordneten Avisierungstermin hinzufügen.

- General Provisions for Notes depending on the performance of a combination of different Underlyings (Combined Dependence)
Allgemeine Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die von der Wertentwicklung einer Kombination von verschiedenen Basiswerten abhängig ist (kombinierte Abhängigkeit)
- General Provisions for Notes depending on the best and worst performance of a Underlying (Multi Dependence [Best][Worst])
Allgemeine Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die von der besten oder schlechtesten Wertentwicklung eines Basiswerts abhängig sind (Multi-Abhängigkeit [beste][schlechteste])
Insert Details: [Standard rule][]
Details einfügen: [Standard Regelung][]
- Other General Provisions for Interest Payments
Andere Allgemeine Bestimmungen zu den Zinszahlungen
[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]
- Notes without a Principal Amount but with Interest Component – General Provisions**
Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag aber mit Zinskomponente – Standard Bestimmungen
 - The Interest Rate may be Zero.**
Der Zinssatz kann auch den Wert Null betragen.
 - General Provisions for Notes depending on the performance of an Underlying, Referencerate or Basket (Single Dependence)
Allgemeine Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die von der Wertentwicklung eines Basiswerts, Referenzsatzes oder einem Korb abhängen (einfache Abhängigkeit)
 - General Provisions for Notes depending on the performance of a combination of different Underlyings (Combined Dependence)
Allgemeine Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die von der Wertentwicklung einer Kombination von verschiedenen Basiswerten abhängig ist (kombinierte Abhängigkeit)
 - General Provisions for Notes depending on the best and worst performance of a Underlying (Multi Dependence [Best][Worst])
Allgemeine Bestimmungen für Schuldverschreibungen, die von der besten oder schlechtesten Wertentwicklung eines Basiswerts abhängig sind (Multi-Abhängigkeit [beste][schlechteste])
Insert Details: [Standard rule][]
Details einfügen: [Standard Regelung][]
 - Other General Provisions for Interest Payments
Andere Allgemeine zu den Zinszahlungen
[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

Definitions for purpose of § 3()⁷⁵

Definitionen für die Zwecke von § 3()

Underlying[s]: <i>Basiswert[e]:</i>	For this § 3 [it is] [these are] the Underlying[s] as defined in § 1(6) [No. 1 to [n]] <i>Für die Zwecke des § 3 [ist][sind] dies [der][die] in § 1(6) definierte[n] Basiswert[e] [Nr. 1 bis [n]]</i>
Reference Rate[s]: <i>[Referenzsatz][Referenzsätze]:</i>	For this § 3 [it is] [these are] the Reference Rate[s] as defined in § 1(6) [No. 1 to [n]] <i>Für die Zwecke des § 3 [ist][sind] dies [der][die] in § 1(6) definierte[n] [Referenzsatz][Referenzsätze] [Nr. 1 bis [n]]</i>
Basket[s]: <i>[Korb][Körbe]:</i>	For this § 3 [it is] [these are] the Basket[s] as defined in § 1(6) [No. 1 to [n]] <i>Für die Zwecke des § 3 [ist][sind] dies [der][die] in § 1(6) definierte[n] [Korb][Körbe] [Nr. 1 bis [n]]</i>
[insert further Definitions] <i>[Weitere Definitionen einfügen]</i>	[] []

⁷⁵ Only applicable, in the case that more than one Underlying is defined in § 1(6) and limitation of the definition for § 3 is required.
Nur anwendbar, falls mehrere Basiswerte in § 1(6) definiert sind und eine Einschränkung der Definition für § 3 erforderlich ist.

Interest Payment Date[s]:	[subject to the Business Day Convention (as described below)] ⁷⁶ []
Zinszahlungstag[e]:	[vorbehaltlich der Geschäftstagekonvention (wie nachstehend beschrieben)] []
<input type="checkbox"/> Interest Payment Date which is fixed	[[] [First Interest Payment Date: (insert)][]
<i>Festgelegter Zinszahlungstag</i>	[[] [Erster Zinszahlungstag: (einfügen)][]
<input type="checkbox"/> Interest Date which are fixed	[]
<i>Festgelegter Zinstermin</i>	[]
<input type="checkbox"/> Fixed Interest Date	[]
<i>Festzinstermin</i>	[]
<input type="checkbox"/> Final Day of Interest Periode	[]
<i>Endtag der Zinsperiode</i>	[]
<input type="checkbox"/> Reference to Interest Determination Date	The [insert relevant number] [insert relevant date] following the Interest Determination Date. ⁷⁷
<i>Bezug auf den Zinsfestlegungstag</i>	<i>Der [relevante Anzahl einfügen]. [Relevanten Tag einfügen] nach dem Zinsfestlegungstag.</i>
<input type="checkbox"/> Maturity Date	
<i>Fälligkeitstag</i>	
<input type="checkbox"/> Recurring Dates	Each [insert number] Business Day after the [insert Recurring Date] of each [month] [year] [insert other specified period] [.] [beginning with [insert first period] [and] ending with [insert last period]].
<i>Wiederkehrende Termine</i>	<i>Der jeweils [Zahl einfügen]. Geschäftstag nach dem [Festgelegten Tag einfügen] eines jeden [Jahres] [Monats] [anderen Zeitraum einfügen] [.] [beginnend mit [ersten Zeitraum einfügen] [und] endend mit [letzten Zeitraum einfügen]].</i>
<input type="checkbox"/> Specified Interest Periods	Each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified period] [insert other Interest Periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]
<i>Festgelegte Zinsperioden</i>	<i>Jeweils der Tag, der [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [anderen festgelegten Zeitraum einfügen] [andere Zinsperioden einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]</i>
<input type="checkbox"/> [Other Provisions]	[specify other provisions]
<i>[Andere Bestimmungen]</i>	<i>[andere Bestimmungen angeben]</i>

⁷⁶ Insert if applicable, generally applicable for fixed rate Notes and floating rate Notes with an interest rate, related to EURIBOR. *Einfügen, soweit anwendbar; grundsätzlich anwendbar für festverzinsliche Schuldverschreibungen und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit EURIBOR abhängiger Verzinsung.*

⁷⁷ Fixing and Clearing to be considered. Currently at least three Banking Business Days after Interest Determination Date. *Fixing und Clearing ist zu beachten. Aktuell mindestens drei Bankgeschäftstage nach dem Zinsfestlegungstag.*

Business Day Convention
Geschäftstagekonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
- FRN Convention (specify period) [] [months/other – **specify**]
FRN-Konvention (Zeitraum angeben) [] [*Monate/andere – **angeben***]
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention
- Other Provision⁷⁸ []
Andere Bestimmungen []

⁷⁸ If the Business Day Convention changes depending on the Interest Model this shall be specified subsequently.
Sollte sich die Geschäftstagekonvention in Abhängigkeit vom Zinsmodell ändern, ist dies nachfolgend mit anzugeben.

Interest Periods⁷⁹
Zinsperioden

[§ 3 (1) (c)]

- Interest Payment Date is relevant for the Interest Period
Zinszahlungstag ist maßgeblich für die Zinsperiode

[(adjusted)]
[(angepasst auch "adjusted")]
[if applicable insert:
[First][Last][short][long] Interest Period.]
[Soweit anwendbar einfügen:
[Erste][Letzte][kurze][lange] Zinsperiode]

- Interest Payment Date is not relevant for the Interest Period
Zinszahlungstag ist nicht maßgeblich für die Zinsperiode

[(unadjusted)]
[(unangepasst auch "unadjusted")]
[if applicable insert:
[First][Last][short][long] Interest Period.]
[Soweit anwendbar einfügen:
[Erste][Letzte][kurze][lange] Zinsperiode]
[specify other]
[andere angeben]

[

Interest Period (No.) <i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	Period <i>Zeitraum</i>	
	[(including)] [(excluding)] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]	[(including)] [(excluding)] [also „Last Day of Interest Period“] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [also „Endtag der Zinsperiode“]
[insert number] <i>[laufende Nummer einfügen]</i> [...] [...]	[insert first day] <i>[ersten Tag einfügen]</i>	[insert last day] <i>[letzten Tag einfügen]</i>
	[insert first day] <i>[ersten Tag einfügen]</i>	[insert last day] <i>[letzten Tag einfügen]</i>

]

- For Notes with one Change of Interest Model including Change of Interest-Period-Convention
Für Schuldverschreibungen mit einem einmaligen Zinsmodell-Wechsel einschließlich Wechsel der Zinsperiodenkonvention

Change of Interest-Period-Convention
Zinsperiodenkonventions-Wechsel:

[from adjusted to unadjusted] [from unadjusted to adjusted]
[von angepasst zu nichtangepasst]
[von nicht angepasst zu angepasst]

Change as of:

[determined Interest Model Change Date]
[the relevant Interest Model Change Date]
(set out in §3(2)(1))

Wechsel ab:

[Dem Festgelegten Zinsmodell-Wechseltermin]
[Dem Maßgebliche Zinsmodell-Wechseltermin]
(gemäß §3(2)(1))

- Other Definition for the Interest Period
Andere Definition für die Zinsperiode

[specify details]
[Details einfügen]

⁷⁹ If the Interest Period shall be „unadjusted“, it has to be defined in a way that neither its start nor its end may be subject to changes in accordance with the Business Day Convention. If the Interest Period shall be “adjusted”, it has to be defined in a way that its start or its end (as the case may be) may be subject to changes in accordance with the Business Day Convention.
Wenn die Zinsperiode „nicht angepasst“ werden soll, muss diese so definiert werden, dass weder ihr Beginn noch ihr Ende gemäß der Geschäftstagenkonvention verschoben werden können. Wenn die Zinsperiode „angepasst“ werden soll, wird diese so bestimmt, dass sich ihr Beginn bzw. ihr Ende gemäß der Geschäftstagenkonvention verschieben kann.

Interest Commencement Date: <i>Verzinsungsbeginn:</i>	[] []
Relevant last day of the Interest Period: <i>Maßgeblicher Endtag der Zinsperiode:</i>	[Fixed Interest Day][other relevant last day] [Festzinsternin][anderer maßgeblicher Endtag]
Interest Payment Date which is fixed <i>Erster Festgelegter Zinszahlungstag:</i>	[] []
First Relevant last day: <i>Erster Maßgeblicher Endtag:</i>	[] []
relevant Interest Model Change Date: <i>Maßgebliche Zinsmodell-Wechseltermin:</i>	[] []
[other definition] <i>[andere Definition]</i>	[] []
<input type="checkbox"/> Other Provisions <i>Andere Bestimmungen</i>	[specify details] [Details einfügen]

Interest Determination Date⁸⁰
Zinsfestlegungstag

[(§ 3 (1) (d)]

<input type="checkbox"/> Dependent on beginning of Interest Period <i>Abhängig vom Beginn der Zinsperiode</i>	[second] [other number of days] [TARGET or any successor system thereto] [London] [specify other] Business Day prior to commencement of Interest Period [zweiter] [andere Anzahl von Tagen] [TARGET oder ein Nachfolgesystem davon] [London] [Sonstige angeben] [-] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
<input type="checkbox"/> Fixed Interest Determination Dates ⁸¹ <i>Festgelegte Zinsfestlegungstage</i>	[] []
<input type="checkbox"/> [specify other] <i>[Sonstige angeben]</i>	[] []

Deferral of Interest⁸²
Zinsstundung

<input type="checkbox"/> General Deferral of Interest <i>Standard Zinsstundung</i>	
Deferred Interest Payment Date: <i>Gestundeter Zinszahlungstag:</i>	Publication: [three] [] Business Days after determination. Veröffentlichung: [drei][] Geschäftstage nach Feststellung.
Interest Deferral Condition: <i>Zinsstundungsvoraussetzungen:</i>	[Last Business Day][Other relevant Day] [Letzter Geschäftstag] [anderer relevanter Tag]
<input type="checkbox"/> [Other rules] <i>[Anderweitige Regelung]</i>	[] []

⁸⁰ Applicable, in the case of Notes where the Interest Rate is fixed during their term and not from the beginning.

Anwendbar, im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt und nicht von Beginn an festgelegt ist.

⁸¹ Applicable in particular if the determination is close to the end of the Interest Period. Currently determination has to be made three days prior to the Payment Date.

Anwendbar insbesondere bei Festlegung kurz vor dem Ende der Zinsperiode. Aktuell muss die Festlegung mindestens drei Tage vor dem Zahltag liegen.

⁸² Only applicable for CLN.
Nur anwendbar für CLN

Interest Rate
Zinssatz

[§ 3 (2)]

- For the Notes no Interest Rate but an Interest Amount is / will be calculated or determined.
Für die Schuldverschreibung ist / wird kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag festgelegt bzw. ermittelt
- For the Notes an Interest Rate is / will be specified or determined.
Für die Schuldverschreibung ist / wird ein Zinssatz definiert bzw. ermittelt
- [Initial]⁸³ Fixed Interest
[Anfänglicher]Festzins
 - Same Fixed Interest Rate
Einheitlicher Festzinssatz [] per cent. per annum.
[]% p.a.
 - Different Fixed Interest Rate
Unterschiedlicher Festzinssatz

Interest Period [No.] <i>Zinsperiode [lfd. Nr.]</i>	Interest Rate <i>Zinssatz</i>
[insert Interest Period] [No.] <i>[Zinsperiode einfügen] [lfd Nr.]</i>	[insert fixed interest rate] <i>[Festzinssatz einfügen]</i>
[]	[]
[]	[]

Additional Definitions for Credit Linked Notes (Basket)

Zusätzliche Definitionen für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen (Basket)

Base Interest Rate:

Basiszinssatz:

- Common Base Interest Rate:
Einheitlicher Basiszinssatz [] per cent. per annum.
[]% p.a.
- Different Base Interest Rate
Unterschiedlicher Basiszinssatz

Interest Period [No.] <i>Zinsperiode [lfd. Nr.]</i>	Base Interest Rate <i>Basiszinssatz</i>
[insert Interest Period] [No.] <i>[Zinsperiode einfügen] [lfd Nr.]</i>	[insert base interest rate] <i>[Basissatz einfügen]</i>
[]	[]
[]	[]

Spread:

Spread:

- Equally Weighted Baskets:
Gleichgewichteter Korb [] per cent. per annum.
[]% p.a.
- Unequally Weighted Baskets
Ungleichgewichteter Korb

Reference Entity No. <i>Referenzschuldner Nr.</i>	Single Spread <i>Einzelspread</i>
[insert Interest Period] [No.] <i>[Zinsperiode einfügen] [lfd Nr.]</i>	[insert single spread] <i>[Einzelspread einfügen]</i>
[]	[]
[]	[]

⁸³ Insert for CLN.
Für CLN einfügen

- Reference Rate Related Interest
Referenzsatzabhängiger Zins

Interest Rate:
Zinssatz:

- [EURIBOR][LIBOR]-Floater
[EURIBOR][LIBOR]-Floater

Formula:
Interest Rate = **[insert the applicable Formula; use the building block (2) for § 3 of Annex A or other Definition]**
[]

Formel:
Zinssatz = [anwendbare Formel einfügen; hierzu Baustein (2) für § 3 aus Annex A oder andere Definition einfügen] []

- EURIBOR-EUR-CMS-Floater
EURIBOR-EUR-CMS-Floater

Formula:
Interest Rate = **[insert the applicable Formula; use the building block (2) for § 3 of Annex A or other Definition]**[]
Formel:

Zinssatz = [anwendbare Formel einfügen; hierzu Baustein (2) für § 3 aus Annex A oder andere Definition einfügen] []

- EUR-CMS-Spread-Floater
EUR-CMS-Spread-Floater

Formula:
Interest Rate = **[insert the applicable Formula; use the building block (2) for § 3 of Annex A or other Definition]**
[]

Formel:
Zinssatz = [anwendbare Formel einfügen; hierzu Baustein (2) für § 3 aus Annex A oder andere Definition einfügen] []

- [Insert other name]
[Andere Bezeichnung einfügen]

[insert calculation/determination]
[Berechnung/Ermittlung einfügen]

Definitions:⁸⁴
Definitionen:

- Relevant Reference Rate
[insert No. if more than one]
Relevanter Referenzsatz
[Nr. einfügen, wenn mehr als einer]

As set out in § 1(6)(b)
[]
Wie in § 1(6)(b) definiert.
[]

- Base Rate **[insert No. if more than one]**
Basissatz [Nr. einfügen, wenn mehr als einer]

[plus] [minus] [] [per cent. per annum] []
[plus] [minus] [] [% p.a.]. []

- Margin **[insert No. if more than one]**
Marge [Nr. einfügen, wenn mehr als einer]

[plus] [minus] [] [per cent. per annum] []
[plus] [minus] [] [% p.a.]. []

- Factor **[insert No. if more than one]**
Faktor [Nr. einfügen, wenn mehr als einer]

[]
[]

- Minimum Rate of Interest
Mindestzinssatz

[]
[]

- Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz

[]
[]

⁸⁴ Insert details if application of each Definition is limited to a certain period or in relation to other factors or insert different definitions, if applicable. It will be indicated with a number when a definition is used multiple times.

Details einfügen, falls die Anwendung der jeweiligen Definition auf einen bestimmten Zeitraum oder in Bezug auf andere Faktoren beschränkt ist oder andere Definitionen einfügen, falls vorgesehen. Wird eine Definition mehrmals verwendet, ist diese durch eine Nummer zu kennzeichnen.

Additional Definitions for Credit Linked Notes (Basket)

Zusätzliche Definitionen für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen (Basket)

Spread

Spread

Equally Weighted Baskets:
Einheitlich gewichteter Korb

[] per cent. per annum.
[]% p.a.

Unequally Weighted Baskets
Ungleichgewichteter Korb

Reference Entity No. <i>Referenzschuldner Nr.</i>	Single Spread <i>Einzelspread</i>
[insert reference entityNo.] <i>[Referenzschuldner lfd Nr.]</i> <i>einfügen</i>	[insert single spread] <i>[Einzelspread einfügen]</i>
[]	[]
[]	[]

[Other definitions]

[Andere Definitionen]

[specify details]

[Details einfügen]

Underlying Related Interest

Basiswertabhängiger Zins

Determination of the Interest Rate:

Ermittlung des Zinssatzes:

[Insert all relevant provisions regarding the description of the proceedings and the definitions to determine the interest rate or for the formula here, whereas the corresponding wording may be taken from the building blocks for §3 in Annex A of the Terms and Conditions or any other descriptions may be inserted.]

[Es sind hier alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Zinssatzes bzw. für die Formel maßgeblichen Bestimmungen und Definitionen einzufügen, wobei die entsprechenden Formulierungen den Bausteinen für §3 aus Annex A der Emissionsbedingungen entnommen oder andere Beschreibungen eingefügt werden können.]

Other Provision for the Interest Rate

Andere Bestimmungen für den Zinssatz

[specify details]

[Details einfügen]

Provisions for determination of relevant factor
Bestimmungen zur Ermittlung von relevanten Größen

[§ 3 (2)(b)]

[All relevant provisions required for the description of the method of the determination of the relevant value or factor or provisions relevant for formulas and definitions, whereas possible wording may be taken from the building blocks for §3 and (B) for the determination of amounts/interests and other factors of Annex A or other descriptions. Insert definitions to the extent not contained in §1(6)(b).]

[Es sind dabei alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des jeweiligen Betrags bzw. der jeweiligen Größe bzw. für die Formel und Definitionen maßgeblichen Bestimmungen einzufügen, wobei mögliche Formulierungen den nachstehenden Bausteinen für §3 und für (B) die Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und anderen Größen aus Annex A entnommen werden können oder andere Beschreibungen eingefügt werden können. Definitionen – soweit nicht in §1(6)(b) enthalten – nachfolgend hinzufügen.]

Minimum and/or Maximum Rate of Interest
Mindest- und/oder Höchstzinssatz

[§ 3 (2)[(b)][(c)]]

- Minimum Rate of Interest
Mindestzinssatz
 - Certain Minimum Rate of Interest for entire term
Festgelegter Mindestzinssatz für gesamte Laufzeit [] per cent. per annum
[] % per annum
 - Different Minimum Rate of Interest
Unterschiedlicher Mindestzinssatz [specify details]
[Details einfügen]
- Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz
 - Certain Maximum Rate of Interest for entire term
Festgelegter Höchstzinssatz für gesamte Laufzeit [] per cent. per annum
[] % per annum
 - Different Maximum Rate of Interest
Unterschiedlicher Höchstzinssatz [specify details]
[Details einfügen]
- Other provisions
Andere Bestimmungen [specify details]
[Details einfügen]

Interest Amount
Zinsbetrag

[§ 3 (3)]

- Notes where an Interest Rate is / will be defined or determined.
Schuldverschreibungen, für die ein Zinssatz definiert bzw. ermittelt ist/wird.
- Determination of the Interest Amount (General Provisions)
Ermittlung des Zinsbetrages (Standard Bestimmung)
- The Interest Amount will be calculated by applying the Interest Rate to the Specified Denomination.
Der Zinsbetrag wird durch Bezugnahme des Zinssatzes auf die Festgelegte Stückelung berechnet.

Relevant Principal Amount:
Maßgeblicher Nennbetrag

[Is the Principal Amount specified in § 1(1) per
[Note][Specified Denomination]
[Is for each Interest Period the Relevant Principal Amount
specified below:
*[Ist der in § 1(1) definierte Nennbetrag je
[Schuldverschreibung][Festgelegte Stückelung].]
[ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende
Maßgebliche Nennbetrag:]*

Interest Period (p) <i>Zinsperiode (p)</i>	Relevant Principal Amount (per Specified Denomination) Interest Rate <i>Maßgeblicher Nennbetrag (je Festgelegte Stückelung)</i>
[insert No.] <i>[Nr. einfügen]</i> []	[insert Relevant Principal Amount] <i>[Maßgeblichen Nennbetrag einfügen]</i> []

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

Relevant Aggregate Principal Amount:
Maßgeblicher Gesamtnennbetrag

[Is the Aggregate Nominal Amount of the Series outstanding at
the Interest Calculation Date.] []
*[Ist der zum Zinsberechnungszeitpunkt ausstehende
Gesamtnennbetrag der Serie.] []*

Interest Calculation Date:
Zinsberechnungszeitpunkt:

[is the [TARGET-][] Business Day before the Interest
Payment Date][]
[ist der [TARGET-][] Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag]
[]

- Notes for which no Interest Rate but only an Interest Amount is/will be specified or determined.
Schuldverschreibung für die kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag definiert bzw. festgelegt ist/wird.

- Interest Amount
Zinsbetrag

In Relation to a specific Interest Period
In Bezug auf die jeweilige Zinsperiode:

Interest Period (p) <i>Zinsperiode (p)</i>	Interest Amount in Specified Currency per Specified Denomination <i>Zinsbetrag in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung</i>
[insert No.] <i>[Nr. einfügen]</i> []	[insert Interest Amount] <i>[Zinsbetrag einfügen]</i> []

In Relation to a different relevant day
In Bezug auf einen anderen relevanten Tag

[insert relevant day for the Interest Amount] <i>[relevanten Tag für den Zinsbetrag einfügen]</i>	Interest Amount in Specified Currency per Specified Denomination <i>Zinsbetrag in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung</i>
[insert date or other definition] <i>[Datum oder andere Definition einfügen]</i> []	[insert Interest Amount] <i>[Zinsbetrag einfügen]</i> []

[insert other provision]
[andere Regelung einfügen]

- Determination of the Interest Amount (dependent on the performance of a single Underlying)

Ermittlung des Zinsbetrages (abhängig von der Wertentwicklung eines Basiswerts)

[specify details (Calculation Method and/or Formula and applicable definitions). Possible wording may be taken from the building block for §3(3) of Annex A]

[Details einfügen (Ermittlungsmethode und/oder Formel und erforderliche Definitionen einfügen). Mögliche Formulierungen können dem Baustein für §3(3) aus Annex A entnommen werden]

- Determination of the Interest Amount
([insert other])
*Ermittlung des Zinsbetrages
([andere einfügen])*

[specify details]

[details einfügen]

- Notes where another Definition of the Interest Amount is applicable.
Schuldverschreibung für die eine andere Definition des Zinsbetrag anwendbar ist.

[specify all details for definition or determination (as the case may be)]
[Alle Details einfügen zur Festlegung bzw. seiner Ermittlung]

Divergent [first] [and] [last] Interest Period
*Abweichende [erste] [und] [letzte] Zinsperiode*⁸⁵

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> [First] Interest Period
<i>[Erste] Zinsperiode</i> | [short][long][first] [Coupon]
<i>[kurzer][langer][erster] [Kupon]</i> |
| Initial Broken Amount
<i>Anfänglicher Bruchteilsbetrag</i> | [insert Initial Broken Amount for the Specified Denomination]
<i>[Anfänglicher Bruchteilsbetrag für die Festgelegte Stückelung einfügen]</i> |
| <input type="checkbox"/> Last Interest Period
<i>Letzte Zinsperiode</i> | [short][long][last Coupon]
<i>[kurzer][langer][letzter Kupon]</i> |
| Final Broken Amount
<i>Abschließender Bruchteilsbetrag</i> | [insert Final Broken Amount for the Specified Denomination]
<i>[Abschließender Bruchteilsbetrag für die Festgelegte Stückelung einfügen]</i> |
| <input type="checkbox"/> Other relevant conditions
<i>Andere relevante Bedingungen</i> | [specify details]
<i>[Details einfügen]</i> |

[Accrual of Interest][Interest Accrual Period]⁸⁶
[Auflaufende Zinsen][Zinslauf]

[§ 3 (6)]

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Notes with Principal Amount
<i>Schuldverschreibungen mit Nennbetrag</i> | |
| <input type="checkbox"/> Interest Rate in accordance with § 3 applicable ⁸⁷
<i>geltender Zinssatz gemäß § 3 anwendbar</i> | |
| <input type="checkbox"/> Statutory default interest rate
<i>Gesetzlicher Verzugszins</i> | |
| <input type="checkbox"/> [insert other provision for Accrual of Interest]
<i>[Andere Regelung für Auflaufende Zinsen einfügen]</i> | [specify details]
<i>[Details einfügen]</i> |
| <input type="checkbox"/> Notes without Principal Amount
<i>Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag</i> | |
| <input type="checkbox"/> General Provisions
<i>Standardregeln</i> | |
| Last day of the Interest Accrual Period
(excluding)
<i>Endtag des Zinslaufs (ausschließlich)</i> | [Last day of the [last] Interest Accrual Period]
[Last Interest Payment Day]
[insert other last day of the Interest Accrual Period]
[as specified in § [] paragraph []]

<i>[Endtag der [letzten] Zinsperiode]</i>
<i>[[Letzter] Zinszahlungstag]</i>
<i>[Anderen Endtag des Zinslaufs einfügen]</i>
<i>[gemäß § [] Absatz []]</i> |
| <input type="checkbox"/> [insert other provision for the Interest Accrual Period]
<i>[Andere Regelung für den Zinslauf einfügen]</i> | [specify details]
<i>[Details einfügen]</i> |

⁸⁵ Subparagraphs only applicable for fixed interest notes, where the Interest Amount will be calculated by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination, insert other provisions as required.

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

⁸⁶ Insert: "Accrual of Interest", in the case of Notes with a principal amount and "Interest Accrual Period" in the case of Notes without a principal amount. "Auflaufende Zinsen" im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und „Zinslauf“ im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag einfügen.

⁸⁷ Not applicable for CLN.
Nicht anwendbar für CLN.

Day Count Fraction

[§ 3 (7)]

[If more than one Interest Model is applicable, insert details which Day Count Fraction shall be applied to which Interest Model]

Zinstagequotient

[Wenn mehr als ein Zinsmodell anwendbar, Details angeben, welcher Zinstagequotient für welches Zinsmodell zur Anwendung kommt]

- Actual/Actual ICMA⁸⁸

[applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]

Determination Dates:

[insert day and month, in the case of Fixed Interest Dates e.g. only day and month of the Fixed Interest Date without the year]

Feststellungstermine:

[Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinsterminen z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermens ohne Jahresangabe]

- 30/360⁵⁵

[applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]

- Actual / Actual (Actual/365)

[applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]

- Actual/365 (Fixed)

[applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]

- Actual/360

[applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]

- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

[applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]

- 30E/360 (Eurobond Basis)

[applicable for Interest Model(s) (P)][]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)][]

- Range Accrual Notes:

[applicable for Interest Model(s) (P)]
[if not applicable, delete the relating subparagraphs]
[anwendbar für das Zinsmodell (P)]
[wenn nicht anwendbar, Unterpunkte löschen]

Range Accrual Schuldverschreibungen:

[Reference Rate][insert other Reference Value]:
[Referenzsatz][andere Bezugsgröße einfügen]:

[]
[]

- Barrier
Barriere

[]
[]

- Corridor
Korridor

[]
[]

- [insert other]
[Sonstige einfügen]

[specify details]
[Details einfügen]

⁸⁸ Only to be used in the case of Fixed Rate Notes.
Nur anwendbar für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar, wenn vereinbart..

Other Provisions

Sonstige Bestimmungen

- Dual Currency Notes
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
[set forth details in full here or in an Annex (to which reference is made here) including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine principal and/or interest/fall back provisions.]⁸⁹
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen, einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Kapital- und/oder Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen.]
- [Details see Annex []]
[Einzelheiten siehe Anhang []]
- Partly Paid Notes
Teileingezahlte-Schuldverschreibungen
[set forth details in full here or in an Annex (to which reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]
- [Details see Annex []]
[Einzelheiten siehe Anhang []]
- Subordinated Notes which shall be attributable to regulatory capital.
Nachrangige Schuldverschreibungen, die dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen.
[set forth details in full here or in an Annex (to which reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]
- [Details see Annex []]
[Einzelheiten siehe Anhang []]
- Others
Sonstige
[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]
- [Details see Annex []]
[Einzelheiten siehe Anhang []]

⁸⁹ Include details for Market and Settlement Disruption as well as Adjustment Provisions in the above-mentioned Annex (i.e. provisions applicable where calculation by reference to exchange rate(s) is impossible or impracticable including a description of market disruption or settlement disruption events and adjustment provisions).

Markt- und Abrechnungsstörungen sowie Anpassungsregeln sind in den o.g. Anhang einzufügen (d.h. Bestimmungen für den Fall, dass die Berechnung unter Bezugnahme auf einen Umrechnungskurs nicht möglich oder nicht sinnvoll ist, einschließlich der Beschreibung etwaiger Vorfälle, die eine Marktstörung oder eine Abrechnungsstörung bewirken sowie entsprechende Anpassungsregeln).

(§ 4) PAYMENTS
(§ 4) ZAHLUNGEN

Payment Business Day
Zahltag

- TARGET⁹⁰
TARGET
- Principal Financial Centre
Haupt-Finanzzentrum [specify details]
[Details einfügen]
- All relevant financial centres
Sämtliche relevanten Finanzzentren [specify details]
[Details einfügen]
- Other definition:
Andere Definition: [specify details]
[Details einfügen]

(§ 4a) DELIVERIES⁹¹
(§ 4a) LIEFERUNGEN

- Standard Provisions
Standardbestimmungen
- Place of Delivery: []
Lieferungsort: []
- Delivery Agent: []
Lieferstelle: []
- Date of Delivery: []
Lieferungstag: []
- Compensation Amount: [No] Aggregation of the Notes
Ausgleichsbetrag: [Keine] Zusammenrechnung der Schuldverschreibungen
- Calculation:
Berechnung:
- General Provision for Additional Cash Amount:
Standardregeln für den Zusätzlichen Geldbetrag:
- Additional Cash Amount: [= Fraction x Relevant Price][insert other]
Zusätzlicher Geldbetrag: [= Bruchteil x Maßgeblicher Preis][andere einfügen]
- Relevant Price: [Is – subject to Market Disruptions in accordance with § 8a –
the Valuation Rate on the Last Valuation Date.] []
Maßgeblicher Preis: [Ist – vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß § 8a – der
Bewertungskurs am Letzten Bewertungstag][]
- Conversion Rate: []
Umrechnungskurs: []
- [insert other Definitions]
[andere Definitionen einfügen] []
[]
- Other Provision for Additional Cash Amount: []
Andere Bestimmung für den Zusätzlichen []
Geldbetrag: []

⁹⁰ Applicable if the Specified Currency is Euro
Anwendbar, wenn die Festgelegte Währung Euro ist.

⁹¹ Only applicable for Notes (other than Credit Linked Notes, which provide (in addition to payments, as the case may be) the delivery of Underlyings.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen, die (gegebenenfalls neben Geldzahlungen) eine Lieferung von Basiswerten und die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind vorsehen.

Delivery Disruption:

Lieferungsstörung:

Settlement Price [on occurrence of a Delivery Disruption]:

[The Settlement Price per Note is the product of the [Reference Number] rounded downwards. [–calculated in accordance with the [Entitlement Factor] –] and the Last Valuation Rate, rounded in accordance with the Rounding Rules if necessary.] []

Abrechnungspreis [bei Eintritt der Lieferstörung]:

[Der Abrechnungspreis je Schuldverschreibung errechnet sich als die gemäß Absatz (3) errechnete abgerundete ganze Referenzanzahl

[– unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses –] multipliziert mit dem Letzten Bewertungskurs – gegebenenfalls entsprechend den Rundungsregeln auf- oder abgerundet.] []

Date for payment of the corresponding settlement price:

[third] [**insert other date**] Business Day after the day of publication in accordance with § [12][].

Zeitpunkt für die Zahlung des entsprechenden

Abrechnungspreises:

[dritter][anderen Zeitpunkt einfügen] Geschäftstag nach dem Tag der Bekanntmachung gemäß § [12][].

Other Provisions:

Andere Bestimmungen:

[specify Details, insert § 4a as applicable]

[Details angeben; den anwendbaren § 4a einfügen]

(§ 5) REDEMPTION[, REDEMPTION BY DELIVERY]
(§ 5) RÜCKZAHLUNG[, TILGUNG DURCH LIEFERUNG]

- (§ 5) for Unsubordinated Notes which provide for a Cash-Settlement or Delivery of Underlyings
(§ 5) für Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen, die eine Geldleistung oder eine Tilgung durch Lieferung vorsehen

[§ 5]

- Undated Notes (Open-End)
Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit
- Dated Notes
Schuldverschreibungen mit fester Laufzeit

Final Redemption

[§ 5 (1)]

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Several Redemption Models⁹²
Mehrere Rückzahlungsmodelle

- Determined model change
Festgelegter Modellwechsel
- Optional model change
Optionaler Modellwechsel

Applicable Redemption Model(s):⁹³
Anwendbare(s) Rückzahlungsmodell(e):

Redemption Model No. Rückzahlungsmodell Nr,	Brief Description Kurzbeschreibung:
Redemption Model (1) <i>Rückzahlungsmodell (1)</i>	[Insert brief description for Redemption Model (1) [Kurzbeschreibung für Rückzahlungsmodell (1) einfügen]
Redemption Model (p) <i>Rückzahlungsmodell (1)</i>	[Insert brief description for Redemption Model (p) [Kurzbeschreibung für Rückzahlungsmodell (p) einfügen]

Application Conditions:
Anwendungsbedingungen:

[insert further definitions]
[weitere Definitionen einfügen]

[specify the relevant conditions for Application]
[Details zu den Anwendungsbedingungen einfügen]

⁹² Only applicable for Notes with more than one Redemption Model.

Nur anwendbar für Schuldverschreibungen mit mehr als einem Rückzahlungsmodell.

⁹³ Insert Redemption Models No. p=1 to p=n thereafter, if more than one Redemption Model may be applied during the term of the Notes. The applicable Redemption Models need to be numbered and give a brief description. As far as different regulations may apply in this § 5 due to the dependence on the relevant redemption model, the single sections are indicated with the following note “**For the redemption model [(p)]**“. Otherwise the conditions apply equally to all redemption models.

Nachfolgend Rückzahlungsmodelle Nr. p=1 bis p=n eingeben, sofern mehr als ein Rückzahlungsmodell während der Laufzeit der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommen kann. Die anwendbaren Rückzahlungsmodelle sind durchnummerieren und nacheinander zu kurz zu beschreiben. Soweit im Folgenden in § 5 in Abhängigkeit vom jeweiligen Rückzahlungsmodell unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „Für Rückzahlungsmodell [(p)]“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Rückzahlungsmodelle gleichermaßen.

Redemption [or Redemption by Delivery] at Maturity
Rückzahlung [bzw. Tilgung] bei Endfälligkeit

[§ 5 (1)(a)]

Instalment Notes

Raten-Schuldverschreibungen

- General Redemption Provisions (Standard – Cash Settlement for Notes other than Credit Linked Notes)
Allgemeine Rückzahlungsbestimmung (Standard – Geldleistung)
- General Redemption Provisions (Standard – Cash Settlement or Delivery of Underlying)
Allgemeine Rückzahlungsbestimmung (Standard – Geldleistung oder Tilgung durch Lieferung von Basiswerten)
- Other General Redemption Provisions
Andere Allgemeine Rückzahlungsbestimmung

[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]

[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

Instalment Date(s) Ratenzahlungstermin(e)	Instalment Amounts (per Specified Denomination) Raten (je Festgelegte Stückelung)
[insert date] [Termin einfügen]	[insert amount or „the Redemption Amount No. [] according to paragraph (b)“] [Betrag einfügen oder „Der Rückzahlungsbetrag Nr. [] gemäß Absatz (b)“]
[] []	[] []

Notes other than Instalment Notes

Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

General Redemption Provisions

Allgemeine Rückzahlungsbestimmungen

- General Redemption Provisions (Standard – Cash Settlement for Notes other than Credit Linked Notes)
Allgemeine Rückzahlungsbestimmung (Standard – Geldleistung)
- General Redemption Provisions (Standard – for Credit Linked Notes)
Allgemeine Rückzahlungsbestimmung (Standard – für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen)

Endgültiger Fälligkeitstag:⁹⁴

[]

Final Maturity Date:

[]

- General Redemption Provisions (Standard – Cash Settlement or Delivery of Underlying)
Allgemeine Rückzahlungsbestimmung (Standard – Geldleistung oder Tilgung durch Lieferung von Basiswerten)
- Other General Redemption Provisions
Andere Allgemeine Rückzahlungsbestimmungen

[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]

[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

⁹⁴ Only applicable for CLN if other provisions than Standard-Single and Standard Basket - pro rata are applicable.
Nur anwendbar für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen, bei denen andere als die Standard-Single und Standard-Basket-pro rata Bestimmungen anwendbar sind.

Definitions for purpose of § 5()⁹⁵

Definitionen für die Zwecke von § 5()

Underlying[s]: <i>Basiswert[e]:</i>	For this § 5 [it is] [these are] the Underlying[s] as defined in § 1(6) [No. 1 to [n]] <i>Für die Zwecke des § 5 [ist][sind] dies [der][die] in § 1(6) definierte[n] Basiswert[e] [Nr. 1 bis [n]]</i>
Reference Rate[s]: <i>[Referenzsatz][Referenzsätze]:</i>	For this § 5 [it is] [these are] the Reference Rate[s] as defined in § 1(6) [No. 1 to [n]] <i>Für die Zwecke des § 5 [ist][sind] dies [der][die] in § 1(6) definierte[n] [Referenzsatz][Referenzsätze] [Nr. 1 bis [n]]</i>
Basket[s]: <i>[Korb][Körbe]:</i>	For this § 5 [it is] [these are] the Basket[s] as defined in § 1(6) [No. 1 to [n]] <i>Für die Zwecke des § 5 [ist][sind] dies [der][die] in § 1(6) definierte[n] [Korb][Körbe] [Nr. 1 bis [n]]</i>
[insert further definitions] <i>[Weitere Definitionen einfügen]</i>	[] []

Redemption Amount

[§ 5 (1)(b)]

Rückzahlungsbetrag

Redemption Amount (including the delivery of underlyings) No. []⁹⁶

Rückzahlungsbetrag (einschließlich der Lieferung von Basiswerten) Nr. []

The Redemption Amount may be Zero.

Der Rückzahlungsbetrag kann auch den Wert Null betragen.

- Fixed Redemption Amount
Fester Rückzahlungsbetrag
[] [per cent.][of the Principal Amount][of the Specified Denomination]
[RB =] [Specified Currency] **[[insert Amount or Formula]**
[]
[] [%][des Nennbetrags] [je][der] Festgelegter Stückelung
[RB =] [Festgelegte Währung][**Betrag oder Formel einfügen**] []
- Underlying Related Redemption Amount (Standard - Cash Settlement)
Basiswertabhängiger Rückzahlungsbetrag (Standard – Barausgleich)
 - Depending on the Performance of the [Underlying][Reference Rate][Basket][]
[[with][without] currency translation]
abhängig von der Wertentwicklung [Basiswert][Referenzsatz][Korb]
[[mit][ohne] Währungsumrechnung]
 - [Other Provision]
[Andere Bestimmung]

Determination of the Redemption Amount or the Number of Underlyings to be delivered:

Ermittlung des Rückzahlungsbetrages bzw. der Anzahl zu liefernder Basiswerte:

[Insert here all relevant provisions regarding the description of the proceedings to determine the Redemption Amount or for the formula, where the corresponding wording may be taken from the. Possible wording may be taken from the building block for §5(1)(b) of Annex A (especially the product-specific building blocks) or any other descriptions may be inserted.]

[Es sind hier alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages bzw. die Tilgung durch Lieferung bzw. für die Formel maßgeblichen Bestimmungen einzufügen. Mögliche Formulierungen können dem Baustein für §5(1)(b) aus Annex A entnommen werden (insbesondere den produktspezifischen Bausteinen) oder es kann eine andere Beschreibungen eingefügt werden.]

⁹⁵ Only applicable, in the case that more than one Underlying is defined in § 1(6) and limitation of the definition for § 5 is required.

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

⁹⁶ Only applicable for Notes with more than one Redemption Amount. Insert the information for each Redemption Amount.

Nur anwendbar für Schuldverschreibungen mit mehr als einem Rückzahlungsbetrag. Die Angaben sind für jeden Rückzahlungsbetrag einzufügen.

- Underlying Related Redemption Amount (Standard - Cash Settlement or Redemption by Delivery)
Basiswertabhängiger Rückzahlungsbetrag (Standard – Barausgleich oder Tilgung durch Lieferung)
 - Depending on the Performance of the [Underlying][Reference Rate][Basket][]
[[with][without] currency translation)
abhängig von der Wertentwicklung [Basiswert][Referenzsatz][Korb]
[[mit][ohne] Währungsumrechnung]
 - [Other Provision]
[Andere Bestimmung]

Determination of the Redemption Amount: **[Insert here all relevant provisions regarding the description of the proceedings to determine the Redemption Amount or for the formula, where the corresponding wording may be taken from the. Possible wording may be taken from the building block for §5(1)(b) of Annex A (especially the product-specific building blocks) or any other descriptions may be inserted.]**

Ermittlung des Rückzahlungsbetrages: **[Es sind hier alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages bzw. die Tilgung durch Lieferung bzw. für die Formel maßgeblichen Bestimmungen einzufügen. Mögliche Formulierungen können dem Baustein für §5(1)(b) aus Annex A entnommen werden (insbesondere den produktspezifischen Bausteinen) oder es kann eine andere Beschreibungen eingefügt werden.]**

- Other Redemption Amount
Anderer Rückzahlungsbetrag
[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

Minimum and/or Maximum Redemption Amount⁹⁷
Mindest- und/oder Höchstrückzahlungsbetrag

[§ 5 (1)(c)]

- Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag
 - Certain Minimum Redemption Amount
Bestimmter Mindestrückzahlungsbetrag [] [per cent.][Specified Currency]
[] [%][Festgelegte Währung]
 - Different Minimum Redemption Amount
Unterschiedlicher Mindestrückzahlungsbetrag **[specify details]**
[Details einfügen]
- Maximum Redemption Amount
Höchstrückzahlungsbetrag
 - Certain Maximum Redemption Amount
Bestimmter Höchstrückzahlungsbetrag [] [per cent.][Specified Currency]
[] [%][Festgelegte Währung]
 - Different Maximum Redemption Amount
Unterschiedlicher Höchstrückzahlungsbetrag **[specify details]**
[Details einfügen]
- Other Provisions:
Andere Bestimmungen: []
[]

⁹⁷ Only applicable if not set out above.
Nur anwendbar soweit nicht bereits vorstehend definiert.

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

[§ 5 (2), (3), (4)]

Early Redemption at the Issuer's Discretion (Ordinary Redemption Right)
Vorzeitige Rückzahlung im Ermessen der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht)

[§ 5 (2)]
[yes][no]
[ja][nein]

General Provisions for the Redemption Rights
Allgemeine Bestimmungen für die Kündigungsrechte

[§ 5 (2)(a)]

Early Redemption Amount:

For the purposes of [§ 5 (2)][(b)] [to][and][,][()]
[and][,][()]:

[Insert details provided that either a fixed amount shall be inserted or – to the extent possible – either reference shall be made to the preceding description or the method used therein for the description of the determination shall be applied accordingly. Possible wording may be taken from the building block for § 5(4) of Annex A]

[Is the relevant defined Early Redemption Amount as set out in [(b)][,](and)[()][to][()] below [as well as in paragraph [(c)] defined Issuer Call Redemption Amount]. []

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:

[Für die Zwecke des [§ 5 (2)][(b)] [to][and][,][()]
[and][,][()]:

[Details angeben, wobei entweder ein fester Betrag anzugeben ist oder – soweit möglich – entweder auf die analoge vorstehende Beschreibung und Ermittlung des Rückzahlungsbetrages verwiesen wird oder die dort vorgegebene Art der Beschreibungen für die Ermittlung zur Anwendung gebracht wird. Mögliche Formulierungen können dem Baustein für § 5(4) aus Annex A entnommen werden.]

[Ist jeweils der nachfolgend in Absatz [(b)][,](und)[()][bis][()] definierte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [sowie der in Absatz [(c)] definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag]. []

Early Redemption Date:

For the purposes of [§ 5 (2)][(b)] [to][and][,][()]
[and][,][()]:

[will be determined and disclosed by the Issuer in the redemption notice [under consideration of the Cancellation Period].]

[Is the relevant defined Early Redemption Amount as set out in [(b)][,](and)[()][to][()] below [as well as in paragraph [(c)] defined Issuer Redemption Amount].

[insert other definition] []

Vorzeitiger Rückzahlungstag:

[Für die Zwecke des [§ 5 (2)][(b)] [to][and][,][()]
[and][,][()]:

[wird im Rahmen der Kündigung [- unter Berücksichtigung der Kündigungsfrist -] von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.]

[Ist jeweils der nachfolgend in Absatz [(b)][,](und)[()][bis][()] definierte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [sowie der in Absatz [(c)] definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag]

[andere Definition einfügen] []

[Insert others applicable Definitions]
[Andere anwendbare Definitionen einfügen]

[]
[]

Early Redemption for Taxation Reasons
Vorzeitige Kündigung aus steuerlichen Gründen

[§ 5 (2)][(b)]

Applicable Provisions
Anwendbare Bestimmungen

- Notes (other than Credit Linked Notes)
Schuldverschreibungen, die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind.
- Credit Linked Notes
kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen
- Other Provision
Andere Bestimmungen
[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

Definitions
Definitionen

- Cancellation Period:
Kündigungsfrist: []
[]
- Minimum Number of Days⁹⁸:
Mindestzahl an Tagen: [5] **[insert other Minimum Number]**
[Banking Business Day][s] [Clearing System Business Day][s] **[insert other description of the day(s)]**
[5] [andere Mindestanzahl einfügen]
[Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e]
[andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen]
- Maximum Number of Days:
Höchstzahl an Tagen: **[insert Maximum Number]**
[Banking Business Day][s] [Clearing System Business Day][s] **[insert other description of the day(s)]**
[Höchstzahl einfügen]
[Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e]
[andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen]
- Early Redemption Amount:
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:
- Notes (other than Credit Linked Notes)
Schuldverschreibungen, die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind. **[Insert details if not defined in [§ 5(2)][(a)]. Possible wording may be taken from the building block for § 5(2) of Annex A.**
[Details angeben, soweit nicht unter [§ 5(2)][(a)] definiert. Mögliche Formulierungen können dem Baustein für § 5(2) aus Annex A entnommen werden]
 - General Provision for Credit Linked Notes
Standard Bestimmungen für kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit einem Referenzschuldner [(single)] [(basket)]
[ein Referenzschuldner] [mehrere Referenzschuldner]
 - Other Provision for Credit Linked Notes
Andere Bestimmungen für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen **[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]**
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

⁹⁸ The number of days and the “type” of description of the day(s) shall consider operational requirements of the clearing systems (currently 5 Clearing System Business Days).
Die Anzahl der Tage und die „Art“ der Bezeichnung des/der Tage(s) muss die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme berücksichtigen (derzeit 5 Clearing-System-Geschäftstage).

- Early Redemption Amount together with interest if any accrued to the date (excluding) fixed for redemption.
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

Early Redemption Date:

[Insert details, if not defined in [§ 5(2)(a)]]].

Vorzeitiger Rückzahlungstag:

[Details angeben, soweit nicht unter [§ 5(2)(a)] definiert.]

[Insert others applicable Definitions]

[]

[Andere anwendbare Definitionen einfügen]

[]

Issuer Redemption without specific reasons
Kündigungsrecht der Emittentin ohne besondere Gründe

General Provision (Cash Settlement)
*Standard Bestimmungen (Geldleistung)*⁹⁹

General Provision for Termination with Specified Termination Date
Standard Kündigungs-Bestimmungen mit Festgelegtem Kündigungstermin

Reference to [Aggregate Nominal Amount] [all] [for some specify details]
[Aggregate Number] [insgesamt][bei teilweise Details angeben]
Bezug auf den
[Gesamtnennbetrag][Gesamtstückzahl]

Specified Termination Date:
Festgelegter Kündigungstermin:

Issuer Call-Redemption Date: No. K Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag Nr. (K):	Specified Termination Date: [each]: Festgelegter Kündigungstermin [ist jeweils]
<i>I</i> []	[insert the Specified Termination Date for the relevant Issuer Call Redemption Date (K)] [den Festgelegten Kündigungstermin für den maßgeblichen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (K) einfügen]

Issuer Call Redemption Date:
Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:

Nr. (K)	Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag [ist der folgende Zinszahlungstag] [sind die folgenden Zinszahlungstage]:
<i>I</i>	[insert the Issuer Call Redemption Date] [den Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag einfügen]

Issuer Redemption Amount:
Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:

[[] % of the Principal Amount of the Notes
[Is equal to the Redemption Amount pursuant to § 5(1)]
[insert other Definition]
[at least the Minimum Redemption Amount.]
[[] % des Nennbetrags je Schuldverschreibung.]
[Ist gleich dem Rückzahlungsbetrag gemäß §5(1)]
[andere Definition einfügen]
[mindestens jedoch den Mindestrückzahlungsbetrag]

Early Redemption Amount together with interest if any accrued to the date (excluding) fixed for redemption.
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

Minimum Redemption Amount []
Mindestrückzahlungsbetrag []

⁹⁹ As required the following definitions also may be included appropriately in form of a table.
Je nach Bedarf können die nachfolgenden Definitionen auch in geeigneter Form tabellarisch angeordnet werden.

- Other Provision for Termination with different types of Exercise
Andere Kündigungs-Bestimmungen mit verschiedenen Ausübungsarten

Provisions for Exercise

Bedingungen für die Ausübung

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Reference to [Aggregate Nominal Amount]
[Aggregate Number]
<i>Bezug auf den
[Gesamtnennbetrag][Gesamtstückzahl]</i> | [all] [some (specify details)]

<i>[insgesamt][teilweise (Details angeben)]</i> |
| <input type="checkbox"/> Exercise Period
<i>Ausübungsfrist</i> | []
<i>[]</i> |
| <input type="checkbox"/> Exercise Date ¹⁰⁰
<i>Ausübungstag</i> | []
<i>[]</i> |
| <input type="checkbox"/> Other Type of Exercise
<i>Andere Ausübungsart</i> | [insert details]
<i>[Details einfügen]</i> |

Definitions¹⁰¹

Definitionen

- | | |
|--|---|
| Minimum Number of Days ¹⁰² :
<i>Mindestzahl an Tagen:</i> | [5] [Clearing System Business Days]
[insert other minimum number of days]
[insert other description of the day(s)]
<i>[5] [Clearing-System-Geschäftstage]</i>
<i>[andere Mindestzahl von Tagen einfügen] [andere
Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen]</i> |
| Maximum Number of Days:
<i>Höchstzahl an Tagen:</i> | [five] [Clearing System Business Days]
[insert other minimum number of days]
[insert other description of the day(s)]
<i>[fünf] [Clearing-System-Geschäftstage]</i>
<i>[andere Mindestzahl von Tagen einfügen] [andere
Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen]</i> |
| Issuer Redemption Date[s]:
<i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag[e]:</i> | [the following Interest Payment Date:
[insert Interest Payment Date]]
<i>[ist der folgende Zinszahlungstag:
[Zinszahlungstag einfügen]]</i>
[the following Interest Payment Dates:
[insert Interest Payment Dates]]
<i>[sind die folgenden Zinszahlungstage:
[Zinszahlungstage einfügen]]</i>
[each Banking Business Day in the Exercise Period]
<i>[jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist]</i>
[each Exercise Date]
<i>[jeder Ausübungstag]</i>
[insert other determination]
<i>[andere Bestimmung einfügen]</i> |

¹⁰⁰ The number of days between the Specified Termination Date and the Issuer Redemption Date shall consider operational requirements of the clearing systems (currently 5 Clearing System Business Days in the case of Euroclear and CBL).

Die Anzahl der Tage zwischen dem Festgelegten Kündigungstermin und dem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag muss die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme berücksichtigen (derzeit 5 Clearing-System-Geschäftstage, im Fall von Euroclear und CBL).

¹⁰¹ As required the following definitions also may be included appropriately in form of a table.

Je nach Bedarf können die nachfolgenden Definitionen auch in geeigneter Form tabellarisch angeordnet werden.

¹⁰² The number of days and the “type” of description of the day(s) shall consider operational requirements of the clearing systems (currently 5 Clearing System Business Days in the case of Euroclear and CBL).

Die Anzahl der Tage und die „Art“ der Bezeichnung des/der Tage(s) muss die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme berücksichtigen (derzeit 5 Clearing-System-Geschäftstage, im Fall von Euroclear und CBL).

Issuer Redemption Amount[s]:
Emittenten-Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge]:

[Insert details provided that either a fixed amount shall be inserted or – to the extent possible – either reference shall be made to the preceding description or the method used therein for the description of the determination shall be applied accordingly. Possible wording may be taken from the building block for § 5(2) of Annex A]

[Details angeben, wobei entweder ein fester Betrag anzugeben ist oder – soweit möglich – entweder auf die analoge vorstehende Beschreibung und Ermittlung des Rückzahlungsbetrages verwiesen wird oder die dort vorgegebene Art der Beschreibungen für die Ermittlung zur Anwendung gebracht wird. Mögliche Formulierungen können dem Baustein für § 5(4) aus Annex A entnommen werden.]

- Minimum Redemption Amount []
Mindestrückzahlungsbetrag []
- Higher Redemption Amount []
Erhöhter Rückzahlungsbetrag []
- Early Redemption Amount together with interest if any accrued to the date (excluding) fixed for redemption.
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.
- [Others Definitions] []
[Andere Definitionen] []

- Other Provision
(For Cash Settlement or in the case that delivery of Underlyings is applicable in addition / or instead of to payment of cash)
Andere Bestimmungen
(Für Geldleistung im Fall dass neben/statt einer Geldleistung auch die Lieferung von Basiswerten möglich ist.)
[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

- Issuer Redemption Right for change of law, hedging disruption and/or increased cost of hedging**
Kündigungsrecht der Emittentin bei Rechtsänderung, Absicherungsstörung und/oder erhöhten Absicherungskosten

- General Provision
Standard Bestimmungen

Termination Cause:
Kündigungsgrund:

- Change of Law

Rechtsänderung

On or after the [Trade Day][Issue Date][insert other relevant Date]

[if other provisions than those provided for in the Terms and Conditions shall be applied, insert the relevant provisions here]

Am oder nach [dem Handelstag][dem Tag der Begebung][anderen relevanten Tag einfügen]

[soweit andere Bestimmungen als in den Emissionsbedingungen vorgesehen anwendbar sind, diese hier einfügen]

- Hedging Disruption¹⁰³
Absicherungsstörung

- Increased Cost of Hedging
Erhöhung der Absicherungskosten

Reference Date: [Trade Day][Issue Date]

Vergleichsbasis: [Handelstag][Tag der Begebung]

Early Redemption Amount:
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:

[Insert details if not defined in [§ 5(2)][(a)]]].

[Details angeben, soweit nicht unter [§ 5(2)][(a)] definiert.]

- Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to the date (excluding) fixed for redemption.
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

Early Redemption Date:
Vorzeitiger Rückzahlungstag:

[Insert details if not defined in [§ 5(2)][(a)]]].

[Details angeben, soweit nicht unter [§ 5(2)][(a)] definiert.]

[other Definition]
[andere Definition]

[]
[]

- Other Provision
Andere Bestimmungen

[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

¹⁰³ Generally select in case of a Fund as Underlying.
Grundsätzlich bei Anteilen an Fonds als Basiswert auswählen.

Issuer Redemption Right in case of Extraordinary Termination Right with regard to Underlyings [§ 5(2)(d)]
Kündigungsrecht der Emittentin bei Besonderem Beendigungsgrund im Hinblick auf Basiswerte

General Provision
Standard Bestimmungen

Extraordinary Termination Event with regard to
Besonderer Beendigungsgrund gemäß

§[8b(4)][]
§[8b(4)][]

Relevant Periode:

Starting Day: [Trading Day] [Issue Date]
[insert other starting day]
[(including)][(excluding)]

Last Day: [Last Valuation Date]
[insert other end time]
[(including)][(excluding)]

Relevanter Zeitraum:

Anfangstag: [Handelstag] [Tage der Begebung]
[anderen Anfangstag einfügen]
[(einschließlich)][(ausschließlich)]

Endtag: [Letzter Bewertungstag]
[anderen Endtag einfügen]
[(einschließlich)][(ausschließlich)]

Early Redemption Date:
Vorzeitiger Rückzahlungstag:

[Insert details if not defined in [§ 5(2)(a)].
[Details angeben, soweit nicht unter [§ 5(2)(a)] definiert.]

Early Redemption Amount:

[Insert details if not defined in [§ 5(2)(a)]. Possible wording may be taken from the building block for § 5(2) of Annex A].

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:

[Details angeben, soweit nicht unter [§ 5(2)(a)] definiert. Mögliche Formulierungen können dem Baustein für § 5(4) aus Annex A entnommen werden]

Early Redemption Amount together with interest if any accrued to the date (excluding) fixed for redemption.
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

[insert other Definition] []
[andere Definition einfügen] []

Other Provision
Andere Bestimmungen

[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

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

104

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht)

Holder Cancellation Right

Kündigungsrecht des Gläubigers

- General Provision (Cash Settlement)
Standard Bestimmungen (Geldleistung)

Provisions for Exercise

Bedingungen für die Ausübung

- Exercise Period []
Ausübungsfrist []
- Exercise Date []
Ausübungstag []
- Other Type of Exercise [insert details]
Andere Ausübungsart [Details einfügen]

Definitions¹⁰⁵

Definitionen

Minimum Number of Days:¹⁰⁶ [] days
Mindestzahl an Tagen: [] Tage

Maximum Number of Days: [] days
Höchstzahl an Tagen: [] Tage

Holder Redemption Date[s]: [each Banking Business Day in the Exercise Period]
Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag[e]: [jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist]

[each Exercise Date]
[jeder Ausübungstag]

[insert other determination]
[andere Bestimmung einfügen]

Holder Redemption Amount(s): [Insert details provided that either a fixed amount shall be inserted or – to the extent possible – either reference shall be made to the preceding description or the method used therein for the description of the determination shall be applied accordingly. Possible wording may be taken from the building block for § 5(2) of Annex A]
Gläubiger-Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge]:

[Insert details provided that either a fixed amount shall be inserted or – to the extent possible – either reference shall be made to the preceding description or the method used therein for the description of the determination shall be applied accordingly. Possible wording may be taken from the building block for § 5(2) of Annex A]

[Details angeben, wobei entweder ein fester Betrag anzugeben ist oder – soweit möglich – entweder auf die analoge vorstehende Beschreibung und Ermittlung des Rückzahlungsbetrages verwiesen wird oder die dort vorgegebene Art der Beschreibungen für die Ermittlung zur Anwendung gebracht wird. Mögliche Formulierungen können dem Baustein für § 5(4) aus Annex A entnommen werden.]

¹⁰⁴ “No” for Subordinated Notes in order to avoid adverse treatment of the Notes for German regulatory capital purposes. In the case of Underlying related Notes to be checked in connection with § 8b and to be chosen here and to be determined (if required). Not for *Pfandbriefe*.

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

¹⁰⁵ As required the following definitions also may be included appropriately in form of a table.
Je nach Bedarf können die nachfolgenden Definitionen auch in geeigneter Form tabellarisch angeordnet werden.

¹⁰⁶ Number of days should consider operational requirements of the clearing systems (currently 5 Business Days).
Die Anzahl der Tage sollte die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme berücksichtigen (derzeit 5 Geschäftstage).

- Minimum Redemption Amount []
Mindestrückzahlungsbetrag []
- Higher Redemption Amount []
Erhöhter Rückzahlungsbetrag []
- Holder Redemption Amount together with interest if any accrued to the date (excluding) fixed for redemption
*Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich)
aufgelaufener Zinsen*
- [insert other Definition] []**
[andere Definition einfügen] []

- Other Provision
(For Cash Settlement or in the case that delivery of Underlyings is applicable in addition / or instead of to payment of cash)
Andere Bestimmungen
(Für Geldleistung im Fall dass neben/statt einer Geldleistung auch die Lieferung von Basiswerten möglich ist.)
[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

Automatic Redemption¹⁰⁷
Automatische Rückzahlung

General Provision (Cash Settlement)
*Standard Bestimmungen (Geldleistung)*¹⁰⁸

Automatic Redemption Valuation Date:

[each] [Business Day] [Interest Payment Date]
[during the term of the Notes]
[each relevant Observation Day(t)]

Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:

[insert other definition]
[jeder] [Tag] [Geschäftstag] [Zinszahlungstag]
[während der Laufzeit der Schuldverschreibungen]
[jeweils maßgebliche Beobachtungstag (t)]
[andere Definition einfügen]

Automatic Redemption Date:

[Is the third][] [Banking Business Day][] after the relevant
[Automatic Redemption Valuation Date][]

Automatischer Beendigungstag:

[insert other definition]
[Ist der [dritte][] [Bankgeschäftstag][] nach dem
maßgeblichen [Automatischen Beendigungs-Bewertungstag]
[]]
[andere Definition einfügen]

Automatic Redemption Amount[s]:

[Insert details provided that either a fixed amount shall be inserted or – to the extent possible – either reference shall be made to the preceding description or the method used therein for the description of the determination shall be applied accordingly. Possible wording may be taken from the building block for § 5(4) of Annex A]

Automatische[r]

[Einlösungsbetrag][Einlösungsbeträge]:

[Details angeben, wobei entweder ein fester Betrag anzugeben ist oder – soweit möglich – entweder auf die analoge vorstehende Beschreibung und Ermittlung des Rückzahlungsbetrages verwiesen wird oder die dort vorgegebene Art der Beschreibungen für die Ermittlung zur Anwendung gebracht wird. Mögliche Formulierungen können dem Baustein für § 5(4) aus Annex A entnommen werden.]

Termination Event:

Beendigungsereignis:

Express Notes

[specify details; possible wording may be taken from the building block for § 5(4) of Annex A]

Express Schuldverschreibungen

[anwendbare Definition einfügen; mögliche Formulierungen können dem Baustein für § 5(4) aus Annex A entnommen werden.]

Target Redemption Notes

[specify details; possible wording may be taken from the building block for § 5(4) of Annex A]

Target Redemption Schuldverschreibungen

[anwendbare Definition einfügen; mögliche Formulierungen können dem Baustein für § 5(4) aus Annex A entnommen werden.]

¹⁰⁷ "No" for Subordinated Notes in order to avoid adverse treatment of the Notes for German regulatory capital purposes. In case of credit linked notes, delete. "Nein" bei Nachrangigen Schuldverschreibungen, um negative Auswirkungen für die Anrechnung der Schuldverschreibungen auf das regulatorische Eigenkapital zu vermeiden. Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen löschen.

¹⁰⁸ As required the following definitions also may be included appropriately in form of a table. Je nach Bedarf können die nachfolgenden Definitionen auch in geeigneter Form tabellarisch angeordnet werden.

[Insert others] []
[Andere einfügen] []

[Insert further Definitions here or in §1(6)(b)] []
[Weitere Definitionen hier oder in §1(6)(b)einfügen] []

Other Provision

(For Cash Settlement or in the case that delivery of Underlyings is applicable in addition / or instead of to payment of cash)

Andere Bestimmungen

(Für Geldleistung im Fall dass neben/statt einer Geldleistung auch die Lieferung von Basiswerten möglich ist.)

[insert details here or in an Annex (to which a reference is made here)]

[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

Redemption upon occurrence of an Event Determination Date¹⁰⁹
Rückzahlung bei Eintritt eines Ereignis-Feststellungstages

[§ 5 (4)]

[Payment of the Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date]¹¹⁰
[Payment of the Reduced Principal Amount]¹¹¹
[Zahlung des Barausgleichsbetrags am Barausgleichstag]
[Zahlung des Reduzierten Nennbetrags]

[§ 5 (4)(a)]

ISDA proceedings do not apply:

Variante ohne Bezug auf ISDA-Verfahren:

Cash Settlement:¹¹²

Barausgleich:

[prior to the Scheduled Maturity Date]

[on the Scheduled Maturity Date]

[(plus Accrued Interest)] **[other provision]**

[vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag]

[am Vorgesehenen Fälligkeitstag]

*[(zuzüglich Aufgelaufener Zinsen)] **[andere Regelung]***

Accrued Interest:¹¹³

Aufgelaufene Zinsen:

[Interest Rate:[] % per annum][] **[other provision]**

Interest Period:

from [(and including)] [(and excluding)] the Cash

Settlement Date until [(and excluding)] [(and including)]

the date of redemption.

[other provision]

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

Zeitraum:

vom Barausgleichstag [(einschließlich)] [(ausschließlich)]

bis zum Tag der Rückzahlung[(ausschließlich)]

[(einschließlich)]]

[andere Regelung]

Cash Settlement Calculation Amount:

at the earliest [five][insert other number] and

at the latest [130] [insert other number]

Business Days after the Event Determination Date.

mindestens [fünf][andere Zahl einfügen] und

höchstens [130] [andere Zahl einfügen]

Geschäftstage nach dem Ereignis-Feststellungstag.

Cash Settlement Amount:¹¹⁴

Barausgleichsbetrag:

[]

[]

Cash Settlement Date:

[35th] **[insert other number]**

Business Day after the Notice Date

Barausgleichstag:

[35.] [andere Zahl einfügen]

Geschäftstag nach dem Benachrichtigungstag.

¹⁰⁹ Only applicable for credit linked notes. Delete in other cases.

Nur bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen anwendbar. In anderen Fällen löschen.

¹¹⁰ Insert for credit linked notes (single)

Einfügen bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit einem Referenzschuldner.

¹¹¹ Insert for credit linked notes (basket)

Einfügen bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehr als einem Referenzschuldner.

¹¹² Only applicable for credit linked notes (basket)

Nur bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehr als einem Referenzschuldner anwendbar.

¹¹³ Only applicable for credit linked notes (basket)

Nur bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehr als einem Referenzschuldner anwendbar.

¹¹⁴ For leveraged products or similar, insert additional provisions, as appropriate

Im Fall von z.B. gehebelten Produkten gegebenenfalls ergänzende Bestimmungen hier einfügen]

Notice Date: [25th] **[insert other number]** Business Day after the Event Determination Date.

Benachrichtigungstag: [25.] **[andere Zahl einfügen]**
Geschäftstag nach dem Ereignis-Feststellungstag.

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

ISDA proceedings do apply: ¹¹⁵

Variante mit Bezug auf ISDA-Verfahren:

Cash Settlement:¹¹⁶ [prior to the Scheduled Maturity Date]
[on the Scheduled Maturity Date]
[(plus Accrued Interest)] **[other provision]**

Barausgleich: [vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag]
[am Vorgesehenen Fälligkeitstag]
[(zuzüglich Aufgelaufener Zinsen)] **[andere Regelung]**

Accrued Interest:¹¹⁷ [Interest Rate:[] % per annum][][other provision]

Interest Period:
from [(and including)] [(and excluding)] the Cash Settlement Date until [(and excluding)] [(and including)] the date of redemption] **[other provision]**

Aufgelaufene Zinsen: Zinssatz: [von [] % per annum][] **[andere Regelung]**

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

Cash Settlement Calculation Amount if an Auction is held:

[Auction Final Price Determination Date]

Barausgleichsberechnungstag bei Auktion:

[Auction Settlement Date]

[Auktions-Endkurs-Feststellungstag]

[Auktions-Abwicklungstag]

Cash Settlement Amount:

[]

Barausgleichsbetrag:¹¹⁸

[]

Cash Settlement Date:

[35th] **[insert other number]** Business Day after the Notice Date

Barausgleichstag:

[35.] **[andere Zahl einfügen]**

Geschäftstag nach dem Benachrichtigungstag

Notice Date:

if an Auction is held: [25th] **[insert other number]** Business Day after the Notice Date

Benachrichtigungstag:

if no Auction is held: [25th] **[insert other number]** Business Day after the Notice Date

Bei Auktion: [25.] **[andere Zahl einfügen]**

Geschäftstag nach dem Benachrichtigungstag.

Ohne Auktion: [25.] **[andere Zahl einfügen]**

Geschäftstag nach dem Ereignis-Feststellungstag.

¹¹⁵ Only applicable, if the Notes are not for Retail Investors.

Nur anwendbar für Emissionen, die nicht für Privatanleger sind.

¹¹⁶ Only applicable for credit linked notes (basket)

Nur bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehr als einem Referenzschuldner anwendbar.

¹¹⁷ Only applicable for credit linked notes (basket)

Nur bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehr als einem Referenzschuldner anwendbar.

¹¹⁸ For leveraged products or similar, insert additional provisions, as appropriate

Im Fall von z.B. gehebelten Produkten gegebenenfalls ergänzende Bestimmungen hier einfügen]

Market Value¹¹⁹

[§ 5(4)(b)]

Marktwert

Minimum Quotation Amount	[USD 1,000,000] []
<i>Mindestquotierungsbetrag</i>	<i>[USD 1.000.000] []</i>
Quotation Amount ¹²⁰	[]
<i>Quotierungsbetrag</i>	<i>[]</i>

Auction

[§ 5(4)(c)]

Auktion

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

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

Vorzeitige Rückzahlung bei Reduzierung des Nennbetrags auf Null¹²¹

Interest payable on Cash Settlement Amounts	[yes][no]
<i>Verzinsung von Barausgleichsbeträgen</i>	<i>[ja][nein]</i>

- (§ 5) for other unsubordinated Notes which provide for a Cash Settlement or Physical Delivery**
(§ 5) für andere nicht nachrangige Schuldverschreibungen, die eine Geldleistung oder eine physische Lieferung vorsehen
[if applicable, insert corresponding provisions and definitions]
[wenn anwendbar, entsprechende anwendbare Bestimmungen und Definitionen einfügen]

- (§ 5) for Subordinated Notes, including Subordinated Notes, which shall be attributable to regulatory capital.**
(§ 5) für Nachrangige Schuldverschreibungen, einschließlich Nachrangiger Schuldverschreibungen, die dem
Eigenkapital zugerechnet werden sollen.
[if applicable, insert corresponding provisions and definitions]
[wenn anwendbar, entsprechende anwendbare Bestimmungen und Definitionen einfügen]

¹¹⁹ Only applicable for subject to ISDA proceedings
Nur anwendbar bei CLN, bei denen „mit Bezug auf ISDA Verfahren“ gewählt ist.

¹²⁰ Insert only, if other definition is applicable.
Nur einfügen, wenn andere Definition anwendbar ist.

¹²¹ Only applicable for CLN (basket and pro rata)
Nur anwendbar bei CLN (basket und pro rata)

(§ 5a) DETERMINING A CREDIT EVENT, CREDIT EVENTS
(§ 5a) FESTSTELLUNG EINES KREDITEREIGNISSES, KREDITEREIGNISSE

General Provisions

(Applicable to credit linked notes whose Reference Entities are individual (Single) or multiple (Basket – pro rata) corporate entities (Corporates) or states (Sovereigns) in connection with the general provisions set out under §5b)

Standard Bestimmungen

(Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen für Unternehmen (Corporates) oder Staaten (Sovereigns) als Referenzschuldner mit einer (Single) oder mehreren (Basket) Referenzschuldverschreibungen (Basket – pro rata) in Verbindung mit Standard-Bestimmungen von § 5b anwendbar)

Determining a Credit Event¹²²

[§ 5a(1)]

Feststellung eines Kreditereignisses

Determination Period
Feststellungszeitraum

Relevant number of Business Days for determining the end of the Determination Period:

[second] [**other relevant number of days**] Business Day

Relevante Anzahl an Geschäftstagen zur Bestimmung des Endes des Feststellungszeitraums:

[zweiten][andere Relevante Anzahl an Tagen] Geschäftstag

Relevant City Business Day
Geschäftstag in der Maßgeblichen Stadt:

Relevant City: [London][New York]

Maßgebliche Stadt: [London][New York]

Credit Event Period
Kreditereigniszeitraum:

Adjustment of backstop date: [not] applicable

Anpassung des Rückwirkungszeitpunkt: [nicht] anwendbar.

Credit Event

[§ 5a(2)]

Kreditereignis

Insolvency (for Corporates as Reference Entity)¹²³

Insolvenz (in Bezug auf Referenzschuldner, die Unternehmen sind)

Failure to Pay

Nichtzahlung

Repudiation or Moratorium (for Sovereigns as Reference Entity)¹²⁴

Nichtanerkennung oder Moratorium (in Bezug auf Referenzschuldner, die Staaten sind)

Restructuring

Restrukturierung

[insert others]

[andere einfügen]

Default Requirement:

[U.S. Dollar 10.000.000] []

Schwellenbetrag:

[U.S. Dollar 10.000.000] []

Payment Requirement:

[U.S. Dollar 10.000.000] []

Zahlungsschwellenbetrag:

[U.S. Dollar 10.000.000] []

[insert further Definitions, if applicable]

[]

[Gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen]

[]

¹²² Only, if ISDA proceedings do apply for the Notes
Nur für Emissionen, mit Bezug auf ISDA-Verfahren.

¹²³ Only applicable, for Corporates as Reference Entity.
Nur anwendbar für Unternehmen als Referenzschuldner.

¹²⁴ Only applicable, for Sovereigns as Reference Entity.
Nur anwendbar für Staaten als Referenzschuldner.

Other Provisions

(Applicable to credit linked notes whose Reference Entities are individual (Single) or multiple (Basket – pro rata) corporate entities (Corporates) or states (Sovereigns) in connection with the general provisions set out under §5b)

Andere Bestimmungen

(Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen für Unternehmen (Corporates) oder Staaten (Sovereigns) als Referenzschuldner mit einer (Single) oder mehreren (Basket) Referenzschuldverschreibungen (Basket – pro rata) in Verbindung mit anderen anwendbaren Bestimmungen von § 5b anwendbar)

[set forth details in full here (or in an Annex – referred to –)]

[*Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen*]

(§ 5b) SUBSTITUTE REFERENCE NOTE, SUCCESSOR, SUCCESSION EVENT

(§ 5b) Ersatz-Referenzschuldverschreibung, Nachfolger, Nachfolgeereignis

General Provisions

(Applicable to credit linked notes whose Reference Entities are individual (Single) or multiple (Basket – pro rata) corporate entities (Corporates) or states (Sovereigns) in connection with the general provisions set out under §5a)

Standard-Bestimmungen

(Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen für Unternehmen (Corporates) oder Staaten (Sovereigns) als Referenzschuldner mit einer (Single) oder mehreren (Basket) Referenzschuldverschreibungen (Basket – pro rata) in Verbindung mit Standard-Bestimmungen von § 5a anwendbar)

Other Provisions

(Applicable to credit linked notes whose Reference Entities are individual (Single) or multiple (Basket – pro rata) corporate entities (Corporates) or states (Sovereigns) in connection with the general provisions set out under §5a)

Andere Bestimmungen

(Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen für Unternehmen (Corporates) oder Staaten (Sovereigns) als Referenzschuldner mit einer (Single) oder mehreren (Basket) Referenzschuldverschreibungen (Basket – pro rata) in Verbindung mit anderen anwendbaren Bestimmungen von § 5a anwendbar)

[set forth details in full here (or in an Annex – referred to –)]

[*Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen*]

(§ 6) FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENT [AND CALCULATION AGENT]

(§ 6) EMISSIONSSTELLE [,] [UND] ZAHLSTELLE [UND BERECHNUNGSSTELLE]

Fiscal Agent

Emissionsstelle

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

- Issuer
Emittentin

Restriction of the selection of location in the case of a change of the specified offices of the Fiscal Agent
Einschränkung der Ortswahl im Fall eines Wechsels der Geschäftsstelle der Emissionsstelle

[specify] [in the same city][none]

[angeben][in der selben Stadt][keine]

Paying Agent

Zahlstelle

- Issuer
Emittentin
- Additional Paying Agent(s)/specified office(s) []¹²⁵
Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n) []
- Restriction of the selection of location in the case of a change of the specified offices of the Paying Agent [specify] [in the same city][none]
Einschränkung der Ortswahl im Fall eines Wechsels der Geschäftsstelle der Zahlstelle [angeben][in der selben Stadt][keine]

Calculation Agent

Berechnungsstelle

If no Calculation Agent is appointed, all references to the Calculation Agent shall be deemed to be references to the [yes/no]
Ist keine Berechnungsstelle bestellt, gelten alle Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle als Bezugnahmen auf die [Ja/Nein]

- Citibank, N.A., London [Issuer] [Fiscal Agent].
Citibank, N.A., London [Emittentin] [Emissionsstelle].
- Issuer
- Other [specify office]
Sonstige [Geschäftsstelle angeben]

Required location of Calculation Agent [specify] [none]
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle [angeben][keiner]

Restriction of the selection of location in the case of a change of the specified offices of the Calculation Agent [specify] [in the same city][none]
Einschränkung der Ortswahl im Fall eines Wechsels der Geschäftsstelle der Berechnungsstelle [angeben][in der selben Stadt][keine]

Variation or Termination of Appointment.

Änderung der Bestellung oder Abberufung.

- at all times maintain a Fiscal Agent [,][and] [a Paying Agent][,][and] [a Calculation Agent] according to the relevant applicable provisions.
jederzeit eine Emissionsstelle[,][und] [eine Zahlstelle][,] [und] [eine Berechnungsstelle] entsprechend der maßgeblichen anwendbaren Bestimmungen unterhalten.
- at all times maintain a Paying Agent with a specified office outside the European Union.
jederzeit eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten.
- at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a continental European city.
jederzeit eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten.
- at all times maintain a Paying Agent with a specified office in the country of incorporation of the relevant Stock Exchange and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange.
jederzeit eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle im Sitzland der jeweiligen Börse oder an solchen anderen Orten, die die Regeln dieser Börse verlangen, unterhalten¹²⁶.
- at all times maintain a Calculation Agent with a specified office in the required location.
jederzeit eine Berechnungsstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle am vorgeschriebenen Ort unterhalten.
- Others
Andere

¹²⁵ If the Issuer does not act as Paying Agent, at least one financial institution in the Federal Republic of Germany needs to be appointed as Additional Paying Agent.

Sofern die Emittentin nicht selbst Zahlstelle ist, ist mindestens ein Finanzinstitut in der Bundesrepublik Deutschland als zusätzliche Zahlstelle zu benennen.

¹²⁶ Only for listed Notes.

Nur für börsennotierte Schuldverschreibungen.

(§ 7) TAXATION¹²⁷

(§ 7) *STEUERN*

- with Gross-up
mit Gross-up

Exemptions
Ausnahmen

- without Gross-up
ohne Gross-up

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

¹²⁷ Not applicable to *Pfandbriefe*. Applicable only to Notes with Early Redemption for Taxation Reasons.
Nicht anwendbar für Pfandbriefe. Nur Anwendbar für Schuldverschreibungen mit Vorzeitiger Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.

(§ 8) MARKET DISRUPTIONS IN RELATION TO THE REFERENCE RATE[S]¹²⁸

(§ 8) MARKTSTÖRUNGEN [BEIM REFERENZSATZ][BEI DEN REFERENZSÄTZEN]

- Notes with reference related Interest and/or Redemption – General Provisions
([EURIBOR][LIBOR][EURIBOR-EUR-CMS])

Schuldverschreibungen mit Referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung – Standard Bestimmungen
([EURIBOR][LIBOR][EURIBOR-EUR-CMS])

General Provisions

[§ 8 (1)]

Allgemeine Bestimmungen

For this § 8 the following definitions are applicable:¹²⁹

Definitionen für die Zwecke des § 8:

Reference Rate:

[as defined in [§ 1(6)(b)]
[the Reference Rates No.[insert (No.)] [and][to] [insert (No.)]
as defined in § 1(6)(b).
As far as in this § 8 different provisions shall apply dependent
on the relevant Reference Rate, the single paragraphs shall be
identified by the following „[(i)][()] With regard to the
Reference Rate [insert (No.)] the following shall apply:“
otherwise the provisions shall apply equally to all Reference
Rates.]

Referenzsatz:

[ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz.]
*[sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. [relevante
Nummer einfügen] [und][bis] Nr. [relevante Nummer
einfügen].*
*Soweit im Folgenden in diesem § 8 in Abhängigkeit vom
jeweiligen Referenzsatz unterschiedliche Regelungen zur
Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den
folgenden Hinweis „[(i)][()] Im Hinblick auf Referenzsatz
[(Nummer(n) einfügen)], gilt Folgendes: “gekennzeichnet,
andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze
gleichermaßen.[]*

Reference Rate Determination Date:

[each interest Determination Date] []

Referenzsatz-Festlegungstag:

[der jeweilige Zinsfestlegungstag][]

Others Definition:

[]

Andere Definition]:

[]

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

Definitionen für die Zwecke des § 8 (2):

Interbank Market

[Interbank [swap]¹³⁰ market in the Euro-Zone]

Interbanken-Markt:

[Interbank [swap] market at the Relevant Place]

[insert other definition]

[Interbanken[-Swap]-Markt in der Euro-Zone]

[Interbanken[-Swap]-Markt am Relevanten Ort]

[andere Definition einfügen]

¹²⁸ Only for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption, where at least one Underlying is a Reference Rate; in cases of more than one Reference Rate and consequentially differing provisions, indicated such differing provisions with the comment „For Reference Rate no. [] .

Nur für Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung, bei denen mindestens ein Basiswert ein Referenzsatz ist; bei mehr als einem Referenzsatz und entsprechend abweichenden Regeln, diese durch entsprechende Zusätze „Für Referenzsatz Nr. [] gilt:“ kenntlich machen.

¹²⁹ Only applicable in the case that a limiting or differing definition as set out in § 1(6) shall apply for this § 8.

Nur anwendbar, wenn eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für die Zwecke dieses §8 anwendbar ist.

¹³⁰ Insert for CMS.
Einfügen für CMS.

Reference Banks
Referenzbanken:

No specified Reference Banks
Keine bestimmten Referenzbanken

Specified reference Banks []
Bestimmte Referenzbanken []

Minimum Number of Reference Banks [five]¹³¹[]
Mindestanzahl Referenzbanken [fünf][]

Notes with reference related Interest and/or Redemption – Other Provisions¹³²
Schuldverschreibungen mit Referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung – Andere Bestimmungen

[set forth details in full here or in an Annex to which a reference is made here]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

¹³¹ Number: in the case of Euribor 5; in the case of CMS 4.
Anzahl: bei Euribor 5; bei CMS 4

¹³² If the Underlying is a reference rate other than EURIBOR, LIBOR or Euribor-EUR-CMS and if ISDA Determination applies, or if the Underlying is a reference rate other than EURIBOR, LIBOR or Euribor-EUR-CMS and if other provisions apply,
Wenn der Basiswert ein anderer Referenzsatz als EURIBOR, LIBOR oder Euribor-EUR-CMS ist und ISDA-Feststellung gelten soll oder Wenn der Basiswert ein anderer Referenzsatz als EURIBOR, LIBOR oder Euribor-EUR-CMS ist und andere Regelungen gelten sollen

(§ 8a) MARKET DISRUPTIONS AND (§ 8b) [CORRECTIONS,] ADJUSTMENTS¹³³
(§ 8a) *MARKTSTÖRUNGEN UND (§ 8b) [BERICHTIGUNGEN,] ANPASSUNGEN*

- Notes with Underlying (no Reference Rate) related Interest and/or Redemption Shares, Indices, Funds (including ETF) (possibly in a basket) – General Provisions
Schuldverschreibungen, bei denen die Zins- und/oder Rückzahlung von Basiswerten abhängig sind, die keine Referenzsätze sondern Aktien, Indices, Fonds (einschließlich ETF) (gegebenenfalls in einem Korb) sind – Standard Bestimmungen
- General Provisions - Market Disruptions
Standard-Marktstörungsbestimmung
 - Single Underlying
Nur ein Basiswert
 - Several Underlyings
Mehrere Basiswerte
 - Modification of affected Underlying
Modifikation des betroffenen Basiswerts
 - Modification of all Underlyings
Modifikation aller Basiswerte

Replacement Valuation Date
Ersatzbewertungstag

Scheduled Trading Date
Planmäßiger Handelstag

[Other day]
[Anderer Tag]

Maximum Disruption Period
Maximaler Störungszeitraum

[eight][]
[Scheduled Trading Days][]
[acht][]
[Planmäßige Handelstage] []

Postponement of days with reference to the Scheduled Valuation Date
Verschiebung von Tagen mit Bezug auf den Ursprünglichen Bewertungstag

[yes][no]
[Ja][Nein]

Definitions for this § 8a:

*Definitionen für die Zwecke des § 8a.*¹³⁴

Underlying:

[The Underlying according to § 1(6)(b).]
[Underlying No. 1 [and][until] No. [insert relevant Number] according to § 1(6)(b).]

Basiswert:

[Underlying are the components of the Basket § 1(6)(b).]
[]
[Basiswert ist der in § 1(6)(b) definierte Basiswert.]
[Basiswert sind die in § 1(6)(b) definierten Basiswerte Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen].]
[Basiswert sind die Bestandteile des Korbes gemäß § 1(6)(b).]
[]

Valuation Date:
Bewertungstag:

[insert relevant Valuation Date(s) for this purpose]
[relevanten Bewertungstag für diese Zwecke einfügen]

Further applicable Definitions:

[]

Weitere anwendbare Definitionen:

[]

¹³³ Only for Notes with Underlying related Interest and/or Redemption, where at least one Underlying is a Reference Rate; in cases of more than one Reference Rate and consequentially differing provisions, indicated such differing provisions with the comment „For Reference Rate no. []”.
Nur für Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung. Bei mehr als einem Basiswert und entsprechend abweichenden Regeln, durch entsprechende Zusätze „Für Basiswert Nr. [] kenntlich machen.

¹³⁴ Only applicable in the case that a limiting or differing definition as set out in § 1(6) shall apply for this § 8a
Nur anwendbar, wenn eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für die Zwecke dieses §8a anwendbar ist.

Market Disruptions
Marktstörungen

- Share[s]
Aktie[n]
- [Index] [Indices] [20%][**other relevant number**]
[Index] [Indizes] [20%][**andere relevante Zahl**]
- Fund[s] [NAV][Quotation]
Fonds [NAV][*Börsennotierung*]
- [Others] []
[Andere] []

Alternative Rate:
Ersatzkurs

- Market Conditions (in reasonable discretion of the Calculation Agent)
Herrschende Marktgegebenheiten (im billigen Ermessen der Berechnungsstelle)
- Market Conditions
(and considering the price of the Related Exchange, if applicable; in reasonable discretion of the Calculation Agent)
*Herrschende Marktgegebenheiten
(und gegebenenfalls Maßgebliche Terminbörse; im billigen Ermessen der Berechnungsstelle)*
- Market Conditions
(and considering the price of the Relevant Exchange, if applicable; in reasonable discretion of the Calculation Agent)
*Herrschende Marktgegebenheiten
(und gegebenenfalls Maßgebliche Börse; im billigen Ermessen der Berechnungsstelle)*
- Market Conditions
(and considering the price of the Related Exchange, if applicable; if possible in accordance with the method and the formula prior to the Market Disruption; in reasonable discretion of the Calculation Agent)
*Herrschende Marktgegebenheiten
(und gegebenenfalls Maßgebliche Terminbörse; soweit möglich entsprechend der Methode und Formel vor der Marktstörung; im billigen Ermessen der Berechnungsstelle)*
- Other applicable Definitions []
Andere anwendbare Definitionen []
- Notes with Underlying (no Reference Rate) (possibly in a basket) related Interest and/or Redemption – Other Provisions
Schuldverschreibungen, bei denen die Zins- und oder Rückzahlung von Basiswerten abhängig sind, die keine Referenzsätze sind (gegebenenfalls in einem Korb) – Andere Bestimmungen.

[set forth details in full here (or in an Annex – referred to –)]
[*Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen*]

(§ 8b) [CORRECTIONS,] ADJUSTMENTS¹³⁵
(§ 8b) [BERICHTIGUNGEN,] ANPASSUNGEN

- General Adjustment Provisions
Standard Anpassungsregeln

General Provisions
Allgemeine Bestimmungen

[§ 8b (1)]

Adjustment Period:	Starting time: [Trading Day] [(insert other starting time)] [(including)][(excluding)]
	End time: [Last Valuation Date] [(insert other end time)] [(including)][(excluding)]
Anpassungszeitraum:	Startzeitpunkt: [Handelstag] [(anderen Startzeitpunkt einfügen)] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
	Endzeitpunkt: [Letzter Bewertungstag] [(anderen Endzeitpunkt einfügen)] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
Correction Clause: <i>Berichtigungsklausel:</i>	[General Correction Clause][insert other Correction Clause] [Standard-Berichtigungsbestimmung] [andere Berichtigungsbestimmung einfügen]
Definitions for the purpose of this § 8b: ¹³⁶ <i>Definitionen für die Zwecke des § 8b:</i>	
Underlying:	[The Underlying set forth specified in § 1(6)(b).] [Underlying No. 1 [and][until] No. [insert relevant Number] according to § 1(6)(b).] [Underlying are the components of the Basket set forth specified in § 1(6)(b).] []
<i>Basiswert:</i>	[Basiswert ist der in § 1(6)(b) definierte Basiswert.] [Basiswert sind die in § 1(6)(b) definierten Basiswerte Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen].] [Basiswert sind die Bestandteile des Korbes gemäß § 1(6)(b).] []
Valuation Date: <i>Bewertungstag:</i>	[insert relevant Valuation Date(s) for this purpose] [relevanten Bewertungstag für diese Zwecke einfügen]
[insert further applicable Definitions: <i>Weitere anwendbare Definitionen einfügen:]</i>	[] []

¹³⁵ Only for Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption.

Nur für Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung.

¹³⁶ Only applicable, If a from § 1(6)(b) limiting or differing definition shall apply to this § 8b

Nur anwendbar, wenn eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für die Zwecke dieses §8b anwendbar ist.

Correction of Determinations
Korrektur von Feststellungen

- Share:
Aktie:
- Index

[]
[]

Relevant Period for Replacement Determinations:
[Two Scheduled Trading Days] [other relevant period]

Last Correction Date:
[Second Scheduled Trading Day]
[insert other Date] before the Payment Day.

Index

Maßgeblicher Zeitraum für Ersatzfeststellungen:
[zwei Planmäßige Handelstage]
[anderen Zeitraum einfügen]

Letzter Korrekturtermin:
[zweiter Planmäßiger Handelstag]
[anderen Termin einfügen] vor dem Zahlungstag.

- Fund[s]
Fonds
- [insert Others:]
[Andere einfügen:]

[NAV][Quotation]
[NAV][Börsennotierung]

[]
[]

Potential Adjustment Event and Adjustments
Mögliches Anpassungsereignis und Anpassungen

- Share:
Aktie: [insert other definitions or extended definitions, if applicable]
[andere Definition oder Erweiterung der Definition einfügen]
- Index
Index [insert other definitions or extended definitions, if applicable]
[andere Definition oder Erweiterung der Definition einfügen]
- Funds (including ETF)
Fonds (einschließlich ETFs) [insert other definitions or extended definitions, if applicable]
[andere Definition oder Erweiterung der Definition einfügen]
- [insert Others:] []
[Andere einfügen:] []

[§ 8b (2)]

- Other Provisions for Adjustments [Details see Annex []]
Andere Anpassungsregelungen [Einzelheiten siehe Anhang []]
[set forth details in full here (or in an Annex – referred to –)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen]

- Extraordinary Termination Event according to §5(2)()** [§ 8b (4)]
Besonderer Beendigungsgrund gemäß §5(2)()

- Extraordinary Measures** [§ 8b (4)]
Außerordentliche Maßnahmen

- Extraordinary Termination
Außerordentliche Kündigung
- Further Measures (e.g. for a Basket): []
Weitere Maßnahmen (z.B. in einem Korb): []
- Other Definitions or Measures: []
Weitere Definitionen bzw. Maßnahmen: []

- Extraordinary Termination Event according to § 5(2)()** [General Terms] [General terms for Funds ; with maximum [30%][**other relevant number**] decline of assets under management]
Besonderer Beendigungsgrund im Sinne von § 5(2)() [If other provisions are applicable: Details see Annex []]
[Standardregeln][Fonds-Standardregeln; mit maximal [30%][**andere relevante Zahl**] sinken der Assets under Management]
[Im Fall anderer anwendbare Regeln; Einzelheiten siehe Anhang []]

[additional Termination Events and/or circumstances to be inserted which entitle the Issuer to cancel the Notes extraordinary by or to take other defined extraordinary measures (as the case may be) in addition to the cases of § 8[b] [(2)] or [(3)] and additional Extraordinary Measures and Extraordinary Measures which shall apply in addition to or instead of the Extraordinary Cancellation as the case may be.]

[einzufügen sind zusätzliche Besondere Beendigungsgründe und/oder Sachverhalte, die die Emittentin neben den Fällen des § 8[b] [(2)] oder [(3)] berechtigen, die Schuldverschreibungen außerordentlich zu kündigen bzw. eine andere definierte Außerordentliche Maßnahme zu ergreifen, und gegebenenfalls neben/oder anstatt der Außerordentlichen Kündigung anwendbare Außerordentliche Maßnahmen.]

Physical Delivery
Physische Lieferung

[§ 8b (7)]

Final Settlement Date:	[The Delivery Date according to § 4a.] [insert other definition]
Endgültiger Abwicklungstag:	[Der Lieferungstag gemäß § 4a.] [andere Definition einfügen]
Early Settlement Date:	[insert definition]
Vorzeitiger Abwicklungstag:	[Definition einfügen]
Relevant Valuation Date:	[Final Valuation Date] [insert other relevant Valuation Date for delivery]
Relevanter Bewertungstag:	[Letzter Bewertungstag] [anderer für die Lieferung relevanter Bewertungstag einfügen]

- Other Provisions for Market Disruptions [, Corrections][and] Adjustments [§ 8° []]
Andere Marktstörungs-, Korrektur-][und] Anpassungsregeln [Details see Annex []]
[set forth details in full here (or in an Annex – referred to –)]
[Einzelheiten hier oder in einem Anhang (auf den hier verwiesen wird) einfügen] [Einzelheiten siehe Anhang []]

(§ 9) ACCELERATION¹³⁷
(§ 9) KÜNDIGUNG

Early Redemption Amount (upon Holder termination):
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (nach Kündigung durch den Gläubiger):

- Equals the Redemption Amount according to § 5 (1).
Entspricht dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 (1).
- Equals the market value.¹³⁸
Entspricht dem Marktwert.
- Equal to the applicable Principal Amount.¹³⁹
Entspricht dem anwendbaren Nennbetrag
- other definition
andere Definition
- [The fair market value is determined by the [Issuer]
[Calculation Agent] in its reasonable discretion.]
[Der angemessene [Marktwert][Wert] wird durch [die Emittentin][die Berechnungsstelle] nach billigem Ermessen ermittelt.]
- [Reduced Principal Amount [plus accrued interest] or
[Cash Settlement Amounts[plus accrued interest]]
[Reduzierter Nennbetrag [zuzüglich Zinsen]] oder [Barausgleichsbetrag [zuzüglich Zinsen]]
- []
[]

(§ [10]) ERSETZUNG¹⁴⁰
(§ [10]) SUBSTITUTION

[if applicable, insert corresponding provisions and definitions for § 10(1)(d)]
[wenn anwendbar, entsprechende Bestimmungen und Definitionen für § 10(1)(d) einfügen]

¹³⁷ Insert only for unsubordinated Notes (other than *Pfandbriefe*).
Nur bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, einfügen.

¹³⁸ Only for Notes, which are not credit linked Notes with several Reference Entities.
Nur für Schuldverschreibungen, die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern sind.

¹³⁹ Only for credit linked Notes with several Reference Entities
Nur für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern.

¹⁴⁰ Only for subordinated Notes which shall be attributable to regulatory capital
Nur bei nachrangigen Schuldverschreibungen, die dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen.

(§ [11]) FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION¹⁴¹

(§ [11]) BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

[insert corresponding provisions and definitions for paragraph (2)]
[entsprechende Bestimmungen und Definitionen für Absatz (2) einfügen]

(§ [12] []) NOTICES¹⁴²

(§ [12] []) MITTEILUNGEN

- General Provision
Allgemeiner Standard

Publication
Bekanntmachung

*Elektronischer Bundesanzeiger or any successor medium.
Elektronischer Bundesanzeiger oder ein Nachfolgemedium.*

Newspaper Publication
Zeitungsveröffentlichung

Relevant Country and expected Newspaper or other Medium
Relevantes Land und voraussichtliche Tageszeitung oder anderes Medium

- Germany
Deutschland
 Luxembourg
Luxemburg

[Börsen-Zeitung] [other]
[Börsen-Zeitung] [andere]
[Luxemburger Wort] [Tageblatt] [other/andere]
[The notices in accordance with § 3 shall be made as long as any Global Note is held in its entirety on behalf of the Clearing System and the Luxembourg Stock Exchange has waived the requirement to publish such notices in the [Luxemburger Wort] [insert other], by delivery of the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders.

Die Mitteilungen gemäß §3 erfolgen, solange die Globalurkunde insgesamt in einem Clearing-System gehalten wird und die Luxemburger Börse auf die Einhaltung des Erfordernisses einer Veröffentlichung im [Luxemburger Wort] [andere einfügen] verzichtet, durch eine Mitteilung an das Clearing-System zwecks Weiterleitung an die Gläubiger.]

- Relevant Internet Site
Relevante Internetseite

[]
[]

- [Other Country]
[Sonstiges Relevantes Land]

[specify the Newspaper or Medium]
[Zeitung oder anderes Medium angeben]

¹⁴¹ Insert only for subordinated Notes which shall be attributable to regulatory capital

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

¹⁴² The specified form of publication shall comply with the relevant provisions of the country of the offer which are applicable as of the time of the relevant publication.

Die angegebene Form der Veröffentlichung muss den im jeweiligen Angebotsland geltenden Bestimmungen zum Zeitpunkt der jeweiligen Veröffentlichung entsprechen.

Notification to the Clearing System

Mitteilung an das Clearing-System

- Other provisions
Andere Bestimmungen

(§ [13] []) **APPLICABLE LAW**
(§ [13] []) **ANWENDBARES RECHT**

Governing Law
Anwendbares Recht

In accordance with § [12] [] a publication in the newspaper may be replaced by a notification to the Clearing System.

Eine Mitteilung an das Clearing-System kann entsprechend der Vorschriften des § [12][] die Zeitungsveröffentlichung ersetzen.

[specify]
[angeben]

German Law
Deutsches Recht

**II. ADDITIONAL INFORMATION ON THE UNDERLYING[S]/[/
[THE EXCHANGE RATE]**

[not applicable]¹⁴³

**II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER [DEN BASISWERT]
[DIE BASISWERTE]]/[ZUM UMRECHNUNGSKURS]**

[nicht anwendbar]

[In the case of Notes with Underlying related interest and also Underlying related final redemption, the following subparagraphs of this Part II may also be described in summarized form.]

[Liegt bei der Schuldverschreibung sowohl eine basiswertabhängige Verzinsung als auch eine basiswertabhängige Rückzahlung vor, können die nachfolgenden Unterpunkte in diesem Teil II auch in zusammengefasster Form dargestellt/beschrieben werden.]

- [Reference Rate][Underlying] Related Interest **[Specify details of the relation between the Reference Rate or Underlying(s) and the amount of interest]**
[Refer to the Terms and Conditions]
[Referenzsatz-] *[Einzelheiten zum Verhältnis zwischen dem/den Referenzsätzen bzw. Basiswert(en) und dem Zinsbetrag einfügen.]*
[Basiswert]abhängige Verzinsung *[Verweis auf die Emissionsbedingungen]*
- Affection of Investment in Notes by the value of [the Reference Rate][the Underlying(s)]/[the Exchange Rates][]: [No indication]
[insert clear and comprehensive explanation (especially under the circumstances when the risks are most evident)]¹⁴⁴
Beeinflussung der Anlage durch den Wert [des [Referenzsatzes] [Basiswertes]]/[der [Referenzsätze] [Basiswerte]]/[des Umrechnungsfaktors] []: *[Keine Angabe]*
[Klare und umfassende Erläuterung einfügen (insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind)]
- [Reference Rate][Underlying] Related Redemption **[Specify details of the relation between the Reference Rate or Underlying(s) and the Redemption Amount or Early Redemption Amount]**
[Refer to the Terms and Conditions]
[Referenzsatz-] *[Einzelheiten zum Verhältnis zwischen dem/den Referenzsätzen bzw. Basiswert(en) und dem Rückzahlungsbetrag bzw. Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen.]*
[Basiswert]abhängige Rückzahlung *[Verweis auf die Emissionsbedingungen]*
- Affection of Investment in Notes by the value of [the Reference Rate][the Underlying(s)]/[the exchange rates][]: [No indication]
[insert clear and comprehensive explanation (especially under the circumstances when the risks are most evident)]¹⁴⁵
Beeinflussung der Anlage durch den Wert [des [Referenzsatzes] [Basiswertes]]/[der [Referenzsätze] [Basiswerte]]/[des Umrechnungsfaktors] []: *[Keine Angabe]*
[Klare und umfassende Erläuterung einfügen (insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind)]

¹⁴³ Not applicable for Notes which are neither related to an Underlying nor related to an exchange rate. Furthermore not applicable for Floating Rate Notes, if all relevant information have been given in Part I.

Nicht anwendbar für Schuldverschreibungen, die sich weder auf einen Basiswert beziehen noch an einen Wechselkurs gebunden sind. Des Weiteren nicht anwendbar für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, sofern alle relevanten Angaben bereits in Teil I angegeben wurden.

¹⁴⁴ Give indication for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) or the redemption of which is related to an Underlying.

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

¹⁴⁵ Give indication for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) or the redemption of which is related to an Underlying.

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

- [Reference Rate][Underlying] Related Interest and [Reference Rate][Underlying] Related Redemption
[Referenzsatz-]
[Basiswert]abhängige Verzinsung und [Referenzsatz-]
[Basiswert]abhängige Rückzahlung
- [Specify details of the relation between the Reference Rate or Underlying(s) and the amount of interest and the Redemption Amount or Early Redemption Amount]**
[Refer to the Terms and Conditions]
[Einzelheiten zum Verhältnis zwischen dem bzw. den Referenzsätzen bzw. Basiswert(en) und dem Zinsbetrag sowie dem Rückzahlungsbetrag bzw. Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen.]
[Verweis auf die Emissionsbedingungen]

Affection of Investment in Notes by the value of [the Reference Rate][the Underlying(s)][/][the Exchange Rates][]:
Beeinflussung der Anlage durch den Wert [des[Referenzsatzes] [Basiswertes]]/[der [Referenzsätze][Basiswerte]]/[des Umrechnungsfaktors][]:

[No indication]
[insert clear and comprehensive explanation (especially under the circumstances when the risks are most evident)]¹⁴⁶
[Keine Angabe]
[Klare und umfassende Erläuterung einfügen (insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind)]

Further Information for each Underlying:
Weitere Angaben zu jedem Basiswert:

Source[s] of information: **[insert in particular (a) source(s) of information about past and future performance and volatility. A table may be used for more than one Underlying]**
Quelle[n] für Informationen: **[insbesondere (eine) Quelle(n) für Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität einfügen. Es ist gegebenenfalls eine Tabelle bei mehr als einem Basiswerte zu verwenden]**

Additional Information on specific Underlyings:¹⁴⁷
Zusätzliche Informationen zu bestimmten Basiswerten:

The following [Index] [], which [is] [are] used as Underlying in [§ 3][and][§ 5] [is] [are]:
[Der] [Die] Folgende[n] [Index] [], [der] [die] als Basiswert[e] in [§ 3][und][§ 5] verwendet [wird] [werden], [ist] [sind]:

[insert further Information for each relevant Underlying; a table may be used]
[Für jeden relevanten Basiswert die weiteren Informationen einfügen; es kann eine Tabelle verwendet werden]

- Index
Index

Index-Name: []
Index-Bezeichnung: []

Index is composed by the Issuer [yes][no]
Index wird von der Emittentin zusammengestellt [ja][nein]

Further information on the Index: **[insert Details if the Index is not composed by the Issuer]**
Weitere Angaben zum Index: **[if applicable, insert a disclaimer]**
[Einzelheiten einfügen, wenn der Index nicht von der Emittentin zusammengestellt ist]
[Soweit anwendbar, auch Disclaimer einfügen]

¹⁴⁶ Give indication for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) or the redemption of which is related to an Underlying.
Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung) oder wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen von einem Basiswert abhängt.

¹⁴⁷ In the case of an Index being the Underlying, the additional information on the Index shall be inserted below; the same applies to other Underlyings which are composed and/or managed by the Issuer or which require a brief description.
Wenn ein Index Basiswert ist, sind nachfolgend die zusätzlichen Informationen zum Index einzustellen; gleiches gilt für andere Basiswerte, die entweder von der Emittentin zusammengestellt und/oder gemanaged werden oder einer Kurzbeschreibung bedürfen.

Index Description: **[insert a description if the Index is composed by the Issuer or a reference to the description in the annex]**

Index-Beschreibung: [eine Beschreibung des Index einfügen, wenn der Index vom Issuer zusammengestellt ist oder auf die Beschreibung im Anhang verweisen]

Other Underlying **[insert type of Underling and the relevant Information below in appropriate form, if applicable]**

Anderer Basiswert [Art des Basiswerts und relevante Information nachfolgend in geeigneter Form einfügen, sofern anwendbar]

III. ADDITIONAL DISCLOSURE III. ZUSÄTZLICHE ANGABEN

A. ADDITIONAL RISK FACTORS¹⁴⁸ A. ZUSÄTZLICHE RISIKOFAKTOREN

[none, except for those disclosed in the Prospectus][specify details]
[keine, außer den im Prospekt genannten][Einzelheiten einfügen]

B. INTEREST OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER B. INTERESSEN VON SEITEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION / DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND

[none, except for those disclosed in the Prospectus][specify details]
[keine, außer den im Prospekt genannten][Einzelheiten einfügen]

C. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ ADMITTED TO TRADING C. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Securities Identification Numbers¹⁴⁹ Wertpapier-Kenn-Nummern

- | | |
|--|-----|
| <input type="checkbox"/> Common Code
<i>Common Code</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> ISIN Code
<i>ISIN Code</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> German Securities Code
<i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> Any other securities number
<i>Sonstige Wertpapierkennnummer</i> | [] |

Anticipated Yield on Issue Price¹⁵⁰ Voraussichtliche Emissionsrendite

[]
[[subject to an Early Redemption,] with regard to the [(Initial)] Issue Price [of this Tranche] and irrespective of the costs.) []
[]
[[vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung,] bezogen auf den Anfänglichen Ausgabepreis [dieser Tranche] und ohne Berücksichtigung von Kosten.] []

¹⁴⁸ Include only issue specific risk factors which are not covered under Risk Factors in the Prospectus.

Nur emissionsspezifische Risikofaktoren einfügen, die nicht durch das Kapitel Risikofaktoren im Prospekt abgedeckt sind.

¹⁴⁹ If temporary securities identification numbers are required, the relevant numbers have to be given for the periods before ("Temporary") and after the Consolidation (including the designated Date of Consolidation).

Wenn vorläufige Wertpapierkennnummern erforderlich sind, sind die relevanten Nummern für die Zeiträume vor („vorläufige“) und nach der Konsolidierung anzugeben (einschließlich vorgesehenem Konsolidierungsdatum)

¹⁵⁰ Only applicable for Fixed Rate Notes if the Issue Price is fixed at the date of these Final Terms. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.

Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar, soweit der Ausgabepreis zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorliegt. Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

Method of calculating the yield¹⁵¹
Berechnungsmethode der Rendite

ICMA method:

ICMA Methode:

Other method

Andere Methode

The ICMA method determines the effective interest rate on notes by taking into account accrued interest on a daily basis.

Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.

[specify]

[angeben]

¹⁵¹ To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies).
Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).

D. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER¹⁵²
D. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS

[not applicable]
[nicht anwendbar]

Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer.¹⁵³
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitraum und erforderliche Maßnahmen zur Umsetzung des Angebots.

Conditions to the Offer and offer amount
Bedingungen des Angebots und Angebotsbetrag

Conditions of the offer: <i>Bedingungen des Angebots:</i>	[none] [specify details for conditions to which the offer is subject] [Keine] [Einzelheiten der Bedingungen, denen das Angebot unterliegt, einfügen]
Amount of the offer: <i>Angebotsvolumen:</i>	[specify details for the description of arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer.] ¹⁵⁴ [Einzelheiten einfügen zur Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunktes für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum.]

Time Period and Process of [the Offer][and][Subscription] as well as Payment and Delivery
Frist und Verfahren für [Angebot][und][Zeichnung] sowie Zahlung und Lieferung

Offer Period [and Time Period of the Subscription]: <i>Angebotszeitraum [und Zeichnungsfrist]:</i>	[specify details for time period, including any possible amendments, during which the offer will be open] [Einzelheiten zu Zeitraum – einschließlich etwaiger Änderungen – während dem das Angebot vorliegt, einfügen]
[Purchase [and Subscription]][]: <i>[Erwerb [und Zeichnung]][]:</i>	[specify details for description of the application process] [Einzelheiten zur Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots einfügen]
[Subscription and Allotment][]: <i>[Zeichnungsaufträge und etwaige Zuteilungen][]:</i>	[specify details for a description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants] [Einzelheiten zur Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zuviel gezahlten Betrags an die Zeichner einfügen]
[Minimum and/or Maximum Subscription Amount][]: <i>[Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung][]:</i>	[specify details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)] [Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags einfügen]
Payment and Settlement: <i>Zahlung und Lieferung:</i>	[specify details for the method and time limits for paying up the securities and for their delivery] [Einzelheiten zur Methode und Fristen für Zahlung und Lieferung der Wertpapiere einfügen]
Publication of Conditions of the Offer: <i>Veröffentlichung von Angebotsbedingungen:</i>	[specify details for the manner and date in which results of the offer are to be made public] [Einzelheiten zur Art und Weise sowie Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zulegen sind einfügen]

¹⁵² Only to be completed for publicly offered Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) or the redemption of which is related to an Underlying. The details in Part D below could be deleted, if Part D is marked as not applicable. *Angaben sind nur einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einem öffentlichem Angebot, mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung) oder wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen von einem Basiswert abhängt. Die nachfolgenden Einzelheiten im Abschnitt D können gelöscht werden, sofern dieser Abschnitt D als nicht anwendbar gekennzeichnet ist.*

¹⁵³ If applicable insert all details in one text-block or next to each relevant item below. Delete the subparagraphs, which are not applicable. If the text-block is used, the items below may be deleted. *Sofern anwendbar entweder Details in Form eines zusammenhängenden Textes einfügen oder durch Einfügen jeweils an der entsprechenden Stelle der Unterpunkte. Nicht anwendbare Unterpunkte sind zu löschen. Sollte die Form des Gesamttextes gewählt werden, können die Unterpunkte gelöscht werden.*

¹⁵⁴ Only applicable if the definitive amount of the offer is not fixed at the date of these Final Terms. *Nur anwendbar, wenn der endgültige Angebotsbetrag zum Datum der Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.*

[Procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised:] **[specify details]**¹⁵⁵
[Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:] **[Einzelheiten einfügen]**

Plan of distribution and allotment

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

Categories of potential investors to which the Notes are offered:

Kategorien potenzieller Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden:

- | | |
|--|-----|
| <input type="checkbox"/> Qualified investors | [] |
| <i>Qualifizierte Anleger</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> Retail investors | [] |
| <i>Privatanleger</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> Specify other | [] |
| <i>Andere angeben</i> | [] |

Tranches and Markets:

[specify details on the tranches which have been reserved for certain markets]¹⁵⁶

Tranchen und Märkte:

[Angabe einfügen inwieweit Tranchen bestimmten Märkten vorbehalten sind]

Notification of Allotment and Dealing before Allotment:

[specify details for the process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made]

Mitteilung über Zuteilung und Handel vor Zuteilung:

[Einzelheiten zum Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist einfügen]

Pricing¹⁵⁷:

[specify details for the Method of determining the offered price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.]

Kursfestsetzung:

[Einzelheiten zur Methode, mittels derer der Angebotskurs festgelegt wird und Verfahren der Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden einfügen]

Placing and Underwriting:

[specify details of the Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place]

Platzierung und Übernahme:

[Einzelheiten zum Namen und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzierern in den einzelnen Ländern des Angebots einfügen]

¹⁵⁵ Not applicable for Notes the redemption of which is related to an Underlying.
Nicht anwendbar bei Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung von einem Basiswert abhängt.

¹⁵⁶ Only applicable if offer is made simultaneously on the markets of two or more countries.
Nur anzugeben, sofern das Angebot gleichzeitig auf Märkten in zwei oder mehreren Ländern erfolgt.

¹⁵⁷ Only applicable if the Issue Price is not fixed at the date of the Final Terms.
Nur anwendbar, wenn der Ausgabepreis zum Datum der Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.

E. INFORMATION ABOUT DISTRIBUTION AND COMMISSIONS / EXPENSES
E. INFORMATIONEN ÜBER VERTRIEB UND PROVISIONEN / KOSTEN

Method of Distribution
Vertriebsmethode

- Non-Syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Management Details regarding Dealer, Management Group [,] [insert others] including Form of Commitments
Einzelheiten bezüglich Platzeur, Bankenkonsortium [,] [andere einfügen] einschließlich der Art der Übernahme

[not applicable]
[nicht anwendbar]

Dealer/Management Group [/] **[insert other]** (specify)
Platzeur/Bankenkonsortium [/] **[andere einfügen]** (angeben)

[insert name and address]
[Name und Adresse einfügen]

- firm commitment¹⁵⁸
feste Zusage
- no firm commitment / best efforts arrangements¹⁵⁸
Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

[not applicable]
[nicht anwendbar]

Date of subscription agreement []
Datum des Übernahmevertrags []

- General features of the subscription agreement¹⁵⁹ []
Angabe der Hauptmerkmale des Übernahmevertrages []

Commissions¹⁶⁰
Provisionen

Management/Underwriting Commission [none] **[specify]**
Management- und Übernahmeprovision [keine] **[angeben]**

Selling Concession [none] **[specify]**
Verkaufsprovision [keine] **[angeben]**

Listing Commission [none] **[specify]**
Börsenzulassungsprovision [keine] **[angeben]**

Other [none] **[specify]**
Sonstige [keine] **[angeben]**

Other Information about Distribution [none] **[specify details]**
Andere Informationen über den Vertrieb [keine] **[Details angeben]**

¹⁵⁸ To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) or the redemption of which is related to an Underlying.

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

¹⁵⁹ To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) or the redemption of which is related to an Underlying; e.g. "Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and the managers agree to subscribe the Notes and the Issuer and the managers agree on the commission."; specify other, including quotas if applicable.

Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung) oder wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen von einem Basiswert abhängt. Z.B. einfügen „Im Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin, die Schuldverschreibungen zu begeben und die Manager verpflichten sich, die Schuldverschreibungen zu zeichnen und die Emittentin und die Manager vereinbaren die Provisionen“; Sonstiges angeben, einschließlich Quoten, soweit anwendbar.

¹⁶⁰ Not applicable for Notes with a minimum denomination per unit of at least EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies).

Nicht anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von mindestens EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).

Estimated Total Expenses related to Admission to Trading¹⁶¹
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

[not applicable] [specify]
[nicht anwendbar] [angeben]

Net Proceeds of the Issue¹⁶²
Nettoerlös der Emission

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

¹⁶¹ Only to be completed for Notes with a minimum denomination per unit of at least EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies).

Nur auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von mindestens EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).

¹⁶² Issue Price less Management/Underwriting Commission and Selling Concession. Not applicable if the Issue Price and/or the principal amount is not fixed on the date of these Final Terms. In the case of Notes with a minimum denomination of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) or the redemption of which is related to an Underlying and if the reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks (see section "Use of proceeds" in the Prospectus), further details of the reasons for the offer, the estimated total expenses of the issue as well as the estimated net proceeds are to be added.

Ausgabepreis abzüglich Management- und Übernahmeprovision sowie Verkaufsprovision. Nicht anwendbar, falls der Ausgabepreis und/oder der Nennbetrag zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht. Bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung) oder wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen von einem Basiswert abhängt und wenn die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen (siehe Abschnitt „Use of Proceeds“ im Prospekt), sind weitere Angaben zu den Gründen für das Angebot, die geschätzten Gesamtkosten der Emission sowie dem geschätzten Nettoerlös einzufügen.

F. LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS F. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

Listing(s)¹⁶³ **[yes][no]**
[ja][nein]
Börsenzulassung(en)

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Luxembourg
<i>Luxemburg</i> | [specify details]
<i>[Details angeben]</i> |
| <input type="checkbox"/> Germany
<i>Deutschland</i> | [specify details]
<i>[Details angeben]</i> |
| <input type="checkbox"/> Other
<i>Sonstige</i> | [specify details]
<i>[Details angeben]</i> |

Additional existing Listing(s) and Admission(s) to Trading¹⁶⁴ **[not applicable]**
[nicht anwendbar]
Weitere bestehende Börsenzulassung(en) und Zulassung(en) zum Börsenhandel

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> None
<i>Keine</i> | |
| <input type="checkbox"/> Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (<i>Bourse de Luxembourg</i>)
<i>Geregelter Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)</i> | |
| <input type="checkbox"/> Germany
<i>Deutschland</i> | [specify details]
<i>[Details angeben]</i> |
| <input type="checkbox"/> Other
<i>Sonstige</i> | [insert details of all further relevant Markets]
<i>[Einzelheiten für alle weiteren relevanten Märkte einfügen]</i> |

Secondary Trading **[not applicable]**
[nicht anwendbar]
Sekundärhandel

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Intermediaries in Secondary Trading¹⁶⁵
- [Stabilising Manager][]
Intermediäre im Sekundärhandel
- [Kursstabilisierender Manager] [] | [insert details: name and address as well as main terms of the commitment]
<i>[Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung]</i> |
| <input type="checkbox"/> [Market Making][Other]
<i>[Market Making][Sonstige]</i> | [insert details: Name and Address as well as Main Terms of the Commitment]
<i>[Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung]</i> |

¹⁶³ Insert: 1) details for each relevant Stock Exchange/Market about “Admission to Trading” for the [Series] [Tranche]: [Application has been made] [Other Details] and 2) if known give the earliest dates on which the securities will be admitted to trading: [with effect from [relevant date]].

Einzufügen sind 1) bei jeder relevanten Börse/Markt Angaben zur Zulassung zum Handel der [Serie] [Tranche]: [Zulassung wurde beantragt] [Sonstige Angaben] und 2) soweit bekannt, Angabe des frühestmöglichen Termins der Zulassung der Wertpapiere zum Handel [mit Wirkung zum [Datum einfügen]].

¹⁶⁴ Only applicable in the case of Notes issued under an existing Series. All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen, die unter einer bereits bestehenden Serie ausgegeben werden. Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

¹⁶⁵ Insert entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates.

Einzufügen sind Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften.

G. ADDITIONAL INFORMATION G. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Supplemental Tax Disclosure¹⁶⁶

Zusätzliche Steueroffenlegung

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

Non-exempt Offer¹⁶⁷ Nicht-befreites Angebot

[None.
[Potential Investors of the Notes are recommended to consult their advisors regarding the tax consequences with regard to acquiring, holding and disposing Notes.]
[specify details here or in an Annex (referred to)]
[Keine.
[Potenziellen Anlegern der Schuldverschreibungen wird empfohlen, sich bezüglich der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von Schuldverschreibungen an ihren Steuerberater zu wenden.]
[Details hier oder in einem Anhang einfügen, auf den hier verwiesen wird]

[None.
[For a detailed description see Part C.3. „Selling Restrictions“ in the Prospectus.]]
[specify details here or in an Annex (to which a reference is made here)]
[Keine.
[Die ausführliche Darstellung findet sich im Prospekt unter Teil C.3. „Verkaufsbeschränkungen“.]
[Details hier oder in einem Anhang einfügen, auf den hier verwiesen wird]

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

¹⁶⁶ Unless specified in the Prospectus. Supplemental tax disclosure should be provided in particular if information regarding taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought are not yet included in the Prospectus or not up-to-date any more.

Soweit nicht bereits im Prospekt beschrieben. Zusätzliche Angaben zur steuerlichen Situation sollten erfolgen, sofern Angaben über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder, in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird, bisher nicht im Prospekt enthalten oder nicht mehr aktuell sind.

¹⁶⁷ Not applicable in Germany. If applicable in the relevant jurisdiction, insert: “An offer of the Notes may be made by the Dealers [and [specify, if applicable]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been notified] during the period from [insert date] until [insert date].”

Nicht anwendbar in Deutschland. Wenn in der jeweiligen Jurisdiktion anwendbar, einfügen: “Die Schuldverschreibungen können von den Platzeuren [und [angeben, falls anwendbar]] anders als gemäß Artikel 3(2) der Prospekttrichtlinie in [den (die) jeweiligen Mitgliedstaat(en) angeben, die den Jurisdiktionen entsprechen müssen, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden] im Zeitraum von [Datum angeben] bis [Datum angeben] angeboten werden.“

Post-Issuance Information on the Underlying[s]¹⁶⁸

Informationen nach erfolgter Emission im Hinblick auf [den][die] Basiswert[e]

- The Issuer does not intend to provide Post Issuance Information.
Die Emittentin beabsichtigt keine Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen.
- The Issuer intends to provide Post Issuance Information: **[specify where such information shall be provided, specify what information will be reported and where such information can be obtained.]**
Die Emittentin beabsichtigt Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen: [Einzelheiten, wo die Informationen veröffentlicht werden, welche Informationen veröffentlicht werden und wo man die Informationen erhalten kann.]

Minimum Total Consideration

Mindesterwerbsbetrag

[not applicable]
[nicht anwendbar]

- EUR 100,000 or nearly equivalent in other currencies
EUR 100.000 oder annähernd der entsprechende Gegenwert in einer anderen Währung
- Other Amount **[specify]**
Anderer Betrag [angeben]
- Number of Notes **[specify]**
Anzahl Schuldverschreibungen [angeben]

Rating

For further information to the ratings of the Issuer including a description of the meaning of the Ratings, see “Part C Important Notice and General Information – C.4. Other General Information – 5. Rating” in the Prospectus”.

[If Notes are rated, insert the following information:

Furthermore, the following Credit Rating Agency[ies] [has][have] issued the Ratings stated below to [this Series of Notes] [this Reihe of Pfandbriefe]:

Rating

Zum Rating der Emittentin einschließlich der Erläuterungen zur Bedeutung der einzelnen Ratings siehe im Prospekt „Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen – C.4. Andere Allgemeine Informationen – 5. Rating.“

[Falls Einzelrating anwendbar, folgende Informationen zusätzlich einfügen:

Darüber hinaus [hat][haben] die nachfolgend genannte[n] Ratingagentur[en] [für diese Serie von Schuldverschreibungen] [für diese Reihe von Pfandbriefen] folgende[s] Rating[s] vergeben:

¹⁶⁸ Unless specified in the Terms and Conditions, only applicable for Notes the redemption of which is related on an Underlying.

Soweit nicht bereits in den Emissionsbedingungen beschrieben, nur anwendbar für Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung von einem Basiswert abhängt.

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

[Insert on the right the applicable notice according to Regulation (EC) No. 1060/2009 relating to each Rating Agency named above:

Anwendbaren Hinweis gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 in Bezug auf die jeweils vorstehend genannte Ratingagentur rechts einfügen]

[The above named Rating Agenc[y][ies] **[insert abbreviation of the name]**,

[is not established in the European Union but a European Union entity has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse **[insert abbreviation of the name]**'s ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.]

[is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.]

[[is][is not] established in the European Union and [is][is not] [(pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.eu))] registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies.]

*[Die vorgenannte(n) Ratingagentur(en) **[Kurzbezeichnung einfügen]**,*

*[[hat] [haben] [ihren] Sitz nicht in der europäischen Union, aber eine europäische Tochtergesellschaft hat die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 beantragt und die Absicht angezeigt, Ratings abzugeben, obwohl die entsprechende Registrierungsentscheidung (einschließlich der Entscheidung über die Nutzung von Ratings, die von **[Kurzbezeichnung einfügen]** abgegeben wurden) durch die zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt wurde.]*

[[hat][haben] [ihren] Sitz[in der Europäischen Union und die Registrierung gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 beantragt, wenngleich die Registrierungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt worden ist.]

[[nicht] in der Europäischen Union und [ist / ist nicht] [(gemäß der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.eu))]

nach der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert.]]

[if applicable and not already included in the aforementioned position in the Prospectus, include a brief explanation of the meaning of the above ratings]]
[soweit anwendbar und nicht bereits im Prospekt an der vorstehend bezeichneten Stelle enthalten, hier kurze Erläuterung der Bedeutung der vorstehend genannten Ratings einfügen]]

Language of Prospectus¹⁶⁹

Sprache des Prospektes

- German and English (German prevailing, except that the Terms and Conditions and Final Terms of the Notes may be only in German as specified in Part I of these Final Terms.)

Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich, mit Ausnahme, dass die Emissionsbedingungen und die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen ausschließlich in Deutsch sein können, wie dies in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben ist.)

- English and German (English prevailing, save that (a) the binding language of the Terms and Conditions of Notes to be issued under the Programme will be German (together with a non-binding English translation, as the case may be and as specified in Part I of these Final Terms) and (b) the prevailing language of the Historical Financial Information included in the Financial Section of the *Registrierungsformular*/Registration Document incorporated by reference in this Prospectus will be German (together with a non-binding English translation), as specified in the *Registrierungsformular*/Registration Document).

Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich, mit der Ausnahme (a) die maßgebliche Sprache der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm emittiert werden, ist Deutsch – gegebenenfalls zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung – wie dies in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben ist, und (b) die maßgebliche Sprache der Historischen Finanzinformationen, die im Finanzteil des per Verweis einbezogenen Registrierungsformulars / Registration Documents enthalten sind ist – wie in diesem angegeben – Deutsch mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung).

Other relevant Terms and Conditions

Andere relevante Bestimmungen

[none] [specify]

[keine] [angeben]

Additional information relating to NGN and for the ICSDs:¹⁷⁰

Zusätzliche Information in Bezug auf NGN und für die ICSDs:

Note that if NGN is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Im Fall der Anwendbarkeit der NGN ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untertägigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab.

¹⁶⁹ To be determined in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen.

¹⁷⁰ Applicable for all Notes, which are issued in NGN form; delete, if not applicable, including the relating subparagraphs.
Anwendbar für alle Schuldverschreibungen, die in NGN-Form begeben werden. Einschließlich der Unterpunkte löschen, wenn nicht anwendbar.

Eurosystem Eligibility of the Notes¹⁷¹
EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen
Intended to be held in a manner which would allow
Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

[Yes] [No]
[Ja] [Nein]

[Listing and Admission to Trading:]¹⁷²
Börsenzulassung und Zulassung zum Börsenhandel:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes [presumably] as from the day and on the exchange(s) named under F. (“LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS”) under the €35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank Deutsche.

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen [voraussichtlich] ab dem Tag und an der/den Börse(n) wie unter F. („BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN“) genannten unter dem €35.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale erforderlich sind.]

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.

Signed on behalf of the Issuer
Im Namen der Emittentin unterzeichnet

DekaBank Deutsche Girozentrale

(as Issuer)
(als Emittentin)

[Annex []]: Integrated Conditions
[(including all Annexes, which are Annexes and part of these Terms and Conditions)]
Anhang []: konsolidierte Bedingungen
[einschließlich aller Anhänge, die Anhang und Bestandteil dieser Emissionsbedingungen sind]

[Annex []]: Table for the Issue of several Series/Reihe
Anhang []: Tabelle für die Emission von mehreren Serien]¹⁷³

[Annex []]: Supplemental Tax Disclosure
Anhang []: Zusätzliche Steueroffenlegung]

[Annex []]: Additional Selling Restrictions
Anhang []: Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen]

[Annex []]: [Pricing Supplement[Final Terms] as of []]
Anhang []: [Konditionenblatt][Endgültige Bedingungen] vom []]

[Annex []]: Relevant Terms and Conditions of the Prospectus [(Offering Circular)] as of []
Anhang []: Relevante Emissionsbedingungen aus dem Prospekt [(Offering Circular)] vom []]

[Annex []]: []¹⁷⁴
Anhang []: []]

¹⁷¹ Complete only if the Notes are to be kept in custody by a common safekeeper on behalf of the ICSDs. If “yes” is selected, the Notes must be issued in NGN form.

Nur ausfüllen, falls die Schuldverschreibungen von einem Common Safekeeper im Namen der ICSDs gehalten werden sollen. Falls „ja“ gewählt wird, müssen die Schuldverschreibungen als NGN begeben werden.

¹⁷² Include only if it is planned to list the Notes on one or more stock exchange(s).

Nur einfügen, wenn vorgesehen ist, die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börse(n) zuzulassen.

¹⁷³ To be drafted with regard to the building block for several Series/Reihe in Annex A of the Terms and Conditions.

Unter Berücksichtigung des Bausteins für mehrere Serien/Reihen in Annex A der Emissionsbedingungen zu erstellen.

¹⁷⁴ Annex for Information, referred to in these Final Terms.

Anhang für Informationen, bei denen in den Endgültigen Bedingungen ein Bezug zu einer Anlage eingefügt wurde.

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

D.2.2. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES - (NON-BINDING ENGLISH LANGUAGE VERSION)

The Terms and Conditions of the Notes (the “Terms and Conditions”) comprise relative to the nature of the Note. They are indicated as moduls and building blocks.

For Series of Notes in bearer form (including Pfandbriefe) the Terms and Conditions comprise of the basic terms as set forth under Part A. below (the “Basic Terms”) together with the applicable building blocks in Part B of Annex A with definitions and technical provisions for interest bearing Notes and Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption.

]

[In the case of A-Issuances insert:

This Series of Notes is issued pursuant to an amended and restated agency agreement dated 26 April 2012 (the “Agency Agreement”) between DekaBank Deutsche Girozentrale (the “Issuer”) and [Citibank, N.A.] [the Issuer] as fiscal agent (the “Fiscal Agent”, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the principal office of the Issuer.

]

[In the case of B-Issuances insert:

This Series of Notes is issued by DekaBank Deutsche Girozentrale.

]

[In the case of Long-Form Conditions insert:

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes, as completed, modified, amended 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 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, amending or replacing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, amend 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;

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 save that; in the case of Notes which are not listed on any stock exchange nor offered to the public, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.

]

[In the case of Pfandbriefe insert:

In the case of *Pfandbriefe*, the term “Series” shall be replaced by “Reihe”. In the following any reference to “Series” shall be deemed to be to “Reihe” in the case of *Pfandbriefe*.]

A. BASIC TERMS

TERMS AND CONDITIONS OF NOTES IN BEARER FORM (INCLUDING PFANDBRIEFE)

[In the case that several Series or *Reihe* of Notes may be summarized in the Terms and Conditions, the product-specific characteristics of the structure must be identical]

**[Insert title of relevant Series of bearer Notes [Series] [Insert Number]
Insert title of relevant *Reihe* of *Pfandbriefe* [*Reihe*][Insert Number]]
[(If several Series or *Reihe* are named above, insert: each] the “Series of Notes”]**

[+#In the case of Terms and Conditions applicable to several Series of Notes:

The following terms and conditions for these Terms and Conditions are applicable to each of the series of the Notes. Those differing for certain series, indicated as such by way of reference to the Annex or the Definitions, are to be taken from Annex 1 to these Terms and Conditions, being an attachment and an integral part of these Terms and Conditions.

+#-End]

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

[#(A) In the case of Notes with a certain principal amount insert:

[#1-In the case of Notes with a Aggregate Principal Amount (quoted in per cent) insert:

(1) *Aggregate Principal Amount, Principal Amount, Currency, Denomination.*

[+#1-In the case of Notes in bearer form insert:

This Series of Notes of the Issuer is being issued in the Specified Currency in the Aggregate Principal Amount mentioned below in denominations of the Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

Notes:	[This Series][The respective Series] of Notes [also the [“ Bond “][]].
---------------	--

+#1-End]

[+#2-In the case of *Pfandbriefe* insert:

This *Reihe* of **[in the case of mortgage covered *Pfandbriefe* insert: mortgage covered *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*)]**
[in the case of public sector *Pfandbriefe* insert: public sector *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*)]
of the Issuer is being issued in the Specified Currency in the Aggregate Principal Amount mentioned below in denominations of the Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

[mortgage covered <i>Pfandbriefe</i> (<i>Hypothekendarlehenpfandbriefe</i>)] [public sector <i>Pfandbriefe</i> (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>):	[This <i>Reihe</i>][The respective <i>Reihe</i>] of Notes, also „ Series of Notes “.
---	---

+#2- End]

Issuer:	DekaBank Deutsche Girozentrale
Specified Currency:	[Euro (also “EUR”)] [insert other Specified Currency including currency code]
Aggregate Principal Amount: [in the case of an increase insert: of the Tranche]:	[Up to] [insert Aggregate Principal Amount (of the Tranche)] (in words: [Up to] [insert Aggregate Principal Amount in words])
Specified Denomination:	[insert currency code] [insert Specified Denomination]
[Number of Notes to be issued in the Specified Denomination:	[Insert Number of Notes in the Specified Denomination]]
Principal Amount of the Note:	is [the Specified Denomination][] .
[insert further definitions, if required]	[]

#1-End]

[#2-In the case of notes vested with Aggregate Number (traded in units) insert:

(1) *Aggregate Number, Principal Amount, Currency[, Denomination].*

This Series of Notes of the Issuer is being issued in the Specified Currency in the form of the defined Aggregate Number of Notes with Principal Amount in relation to each Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

Notes:	This Series of Notes [also the [“Certificates“][]].
Issuer:	DekaBank Deutsche Girozentrale
Specified Currency:	[Euro (also “EUR”)] [insert other Specified Currency including currency code]
Aggregate Number of Notes: [in the case of an increase insert: of the Tranche]:	[Up to] [insert Aggregate Principal Amount (of the Tranche)] (in words: [Up to][insert Aggregate Principal Amount in words])
[Specified Denomination:	[one Certificate][insert other Specified Denomination]]
[[Number of Notes to be issued in the Specified Denomination:	[the Aggregate Number of Notes.] [insert other Number of Notes in the Specified Denomination]]
Principal Amount in relation to each Specified Denomination:	[insert abbreviation of the Specified Currency] [insert the amount in relation to the Specified Denomination]
[insert further definitions, if required]	[]

#2-End]

#(A)-End]

#[B) In the case of Notes with no par value insert:

(1) Aggregate Number, Currency, Denomination].

This Series of Notes of the Issuer is being issued in the form of the defined Aggregate Number of no par value Notes [in the Specified Denomination].

The currency which is relevant for the payments to be made by the Issuer under the Notes is the Specified Currency. **[In the case of Notes with interest or redemption amounts in a currency other than the Specified Currency, insert additionally: - unless stated otherwise in the following].**

The following definitions shall apply:

Notes:	This Series of Notes [also the [“Certificates“][“Bond“]].
Issuer:	DekaBank Deutsche Girozentrale
Specified Currency:	[Euro (also “EUR“)] [insert other Specified Currency including currency code]
Aggregate Number [in the case of an increase insert of the Tranche]:	[Up to] [insert Aggregate Number of Notes (in words: [Up to][insert Aggregate Number in words])]
Specified Denomination:	[a Certificate] [insert Specified Denomination]
[insert further definitions, if required]	[]

#[B)-End]

[+ #-in the case of an increase insert additionally, if not already stated on the global note:

Tranche:	[insert No. of Tranche]
-----------------	--------------------------------

This **[Insert No. of the Tranche]**. Tranche constitutes, together with the following Tranche[s] of the [Series][*Reihe*] named hereinafter a single Series:

First Tranche issued on **[Insert the Issue Date(s) of this Tranche of this Series][.][and][.]**

[for any further Tranche of this Series of Notes in bearer form or this Reihe of Pfandbriefe add the corresponding information:

[Insert No. of the Tranche]. Tranche issued on [Insert the Issue Date(s) of this Tranche of this Series] [.][and][.]

]

+ #-End]

(2) Form.

The Notes are being issued in bearer form.

[#1-In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:

(3) Permanent Global Note.

The Notes are represented by one or more permanent global note(s) (the “**Permanent Global Note**” or “**Global Note**”) without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[in the case of Pfandbriefe insert additionally:**

and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

]

[In the case of A-Issuances:

and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent

]

[In the case the Global Note is a NGN, insert:

and effectuated by the entity appointed as common safekeeper by the Issuer

].

Definitive Notes will not be issued.

#1-End]

[#2-In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (Tefra D) insert:

(3) Temporary Global Note – Exchange.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a „**Global Note**“) shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[in the case of Pfandbriefe insert:**

and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

]

[In the case of A-Issuances insert:

and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.

]

[In the case the Global Note is a NGN, insert:

and effectuated by the entity appointed as common safekeeper (as defined in the following) by the Issuer

].

Definitive notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “**Exchange Date**”) not later than 180 but not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is/are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to paragraph (3)(b) of this § 1. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States of America (as defined in § 1(6)).

#2-End]

(4) Clearing System.

Each

[In the case that a Temporary Global Note is issued, insert:

Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or

]

Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

[In the case the Global Note is a NGN insert:

The Notes are issued in new global note (“NGN”) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs and are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing System.

]

The following definitions shall apply:

Clearing System:	[if several Clearing Systems insert: each of] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (“CBF”)] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL”)] [and] [Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)] [(CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs”) [,] [and] [specify other Clearing System] or any successor Clearing System.
-------------------------	---

[In the case the Global Note is a CGN insert:

(5) Holder of Notes.

Holder:	means any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes, which are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing System [In the case CBF is the Clearing System, insert: and outside of the Federal Republic of Germany – as far as the Notes are accepted accordingly - in accordance with the provisions and rules of Euroclear Bank SA/NV (Operator of the Euroclearsystem) and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg].
----------------	---

]

[In the case the Global Note is a NGN insert:

(5) Records of the ICSDs.

The principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer’s interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[+/-In the case of a Temporary Global Note insert:

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.

+/-End]

]

(6) *Further definitions.*

[Structuring to be inserted in sub-paragraph (a), (b) and (c) and (d), if applicable, depending on the structure of the Note; Structuring applicable if Notes are linked to one or more Reference Rates or Underlyings, which may be pooled in a basket.]

[(a) General Definitions.]

[Initial Determination Date:	[insert Date or other Definition]
[Banking Business Day:	A day, on which banks in [Frankfurt am Main] [and] [insert other Relevant Place(s)] are open for business.]
Clearing System Business Day:	Each day on which the Clearing System is open for receipt and execution of settlement instructions (or would be open if no Clearing System Disruption had occurred).
Issue Date:	#1-In the case of a defined date: [insert date] #1--End #2-In the case of a date depending on another date: The [three Banking Business Days after the Trading Date] [insert other reference] , presumably: [insert date] . #2-End #3-If another definition is applicable insert #3-End
Maturity Date:	#1- In the case of a defined date: [insert the Maturity Date] #1-End #2-In the case of a redemption month: The Interest Payment Date in the Redemption Month. the following definition is applicable: Redemption Month: [insert Redemption Month] #2-End] #3-In the case of a date depending on another date: The [[third][insert different number] Banking Business Days after the Final Determination Date (as defined below (b)), subject to Market Disruption pursuant to § [8a,] [insert other reference] presumably: [date] . #3-End] #[4-In the case of notes which are Credit Linked Notes (CLN) insert: [insert the Scheduled Maturity Date] (the "Scheduled Maturity Date ") or the Final Maturity Date (as defined in § 5(1)). #[4-End] #[5-If another definition applies, insert#5-End]

Business Day:	<p>each day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the Clearing System, and</p> <p>[#1-If the Specified Currency is Euro insert: TARGET #1-End]</p> <p>[#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one principal financial centre for such currency, insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert relevant principal financial centre] #2-End]</p> <p>[3-If the Specified Currency is not Euro and if there are several financial centres, insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres] #3-End]</p> <p>settle payments. #4-If another definition applies, insert#4-End]</p>
[Trading Date:	[insert date]]
[Minimum Trading Size and Transfer Amount:	[insert number][Certificates][Notes] [insert Amount in Specified Currency] [is [insert number greater than or equal to one] times] the Specified Denomination] [or an integral multiple thereof.]]
Rounding Rules:	<p>Unless otherwise stated in these Terms and Conditions the following provisions shall apply to all roundings in the context of calculations, determinations and fixings for these Notes:</p> <p>[#1-If General Rules are applicable, insert:</p> <p>a) Amounts in the Specified Currency being rounded to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.</p> <p>b) Interest Amounts in per cent. per annum [+#1-If it is based on the Reference Rate EURIBOR, insert: up or down to the next thousandth per cent., where 0.0005 is rounded up). +#1-End]</p> <p>[+#2-if EURIBOR is not the Reference Rate, insert: up or down to the next [if one hundred thousandth per cent is applicable, insert: one hundred thousandth per cent., where 0.000005 is rounded up).] [if one millionth per cent is applicable, insert: one millionth per cent., where 0.0000005 is rounded up). +#2-End]</p> <p>[+#3-If it is not based on a Reference Rate, insert: generally to the [insert Relevant Decimal Place] decimal place, where [insert Relevant Figure in the following layout 0,xx5] is rounded up. +#3-End]</p> <p>[+/-In the case of underlying related Notes insert additionally:</p> <p>c) Other figures, Amounts or intermediate data being rounded to the [insert Relevant Decimal Place] decimal place, where [insert Relevant Figure in the following layout 0,xx5] is rounded up. In the case of Adjustments according to § [8b]]] the Calculation Agent may in its reasonable discretion (<i>billiges Ermessen</i>) deviate from these rules subject however to the circumstances of the respective adjustment event and the respective factor. +#-End] #1-End] [#2-If other rules are applicable, insert definition#2-End]</p>
TARGET:	the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) or any successor system thereto.

<p>[+#insert, if applicable: TARGET Business Day: +#End]</p>	<p>means a day on which TARGET is operating.]</p>
<p>United States of America:</p>	<p>For _____ purposes _____ of [in the case of TEFRA D Notes insert additionally: § 1 (3) and] of § 4(2), “United States of America” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).</p>
<p>[+#In the case of CLN insert additionally: ISDA +#End]</p>	<p>International Swaps and Derivatives Association, Inc.</p>
<p>[insert further applicable definitions]</p>	<p>[..]</p>

[(b) Special Definitions.]

<p>[Basket [No. [K]] [In the case of reference to Annex [1] insert: to No.[K]]:</p>	<p>[If several Baskets have to be defined, insert the Basket No. from K=1 to K=n and list the definitions one by one or summarized in a table attached as Annex to these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of reference to Annex [1] insert: see Annex [1] of these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of several Baskets insert additionally: Are the [following] Baskets listed [in the Annex] [No. [K] to No. [K]], each a Basket.]</p> <p>[insert building block for § 1(6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to Basket or insert another description of the Basket]]</p>
<p>Underlying [No. [B]] [In the case of a reference to Annex [1] insert: to No.[B]]:</p>	<p>[If several Underlyings have to be defined, insert the Underlying No. from B=1 to B=n and list the definitions one by one or summarized in a table attached as Annex to these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of reference to Annex [1] insert: see Annex [1] of these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of several Underlyings insert additionally: Are the [following] Underlyings listed [in the Annex] [No. [B] to No. [B]], each an Underlying.</p> <p>Underlyings [No. [B] to No. [B]], each [a share][an index][a fund][a ETF][.]</p> <p>[insert building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant Underlying or insert another description of the Underlying]]</p>
<p>Reference Rate [No. [R]] [In the case of a reference to Annex [1] insert: to No.[R]]:</p>	<p>[If several Reference Rates have to be defined, insert the Reference Rate No. from R=1 to R=n and list the definitions one by one or summarized in a table attached as Annex to these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of reference to Annex [1] insert: see Annex [1] of these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of several Reference Rates insert additionally: Are the [following] Reference Rates listed [in the Annex] [No. [R] to No. [R]], each a Reference Rate.</p> <p>Reference Rate [No. [R] to No. [R]], each [a share][an index][a fund][a ETF][.]</p> <p>[insert building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant Reference Rate or insert another description of the Reference Rate]]</p>

<p>[Reference Entity [No. [RE]] [In the case of a reference to Annex [1] insert: to No.[RE]]:</p>	<p>[If several Reference Entities have to be defined, insert the Reference Entity No. from RE=1 to RE=n and list the definitions one by one or summarized in a table attached as Annex to these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of reference to Annex [1] insert: see Annex [1] of these Terms and Conditions]</p> <p>[In the case of several Reference Entities insert additionally: Are the [following] Reference Entities listed [in the Annex] [No. [RE] to No. [RE]], each a Reference Entity.]</p> <p>[insert building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant Reference Entity or insert another description of the Reference Entity]</p>
--	--

[Insert below all product- or structure-specific definitions:

<p>[insert relevant term which has to be defined]</p>	<p>[insert building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions for the relevant term which has to be defined or insert another definition]</p> <p>[In the case of several Series and reference to Annex [1] insert: see for the respective Series of Notes the definitions in Annex [1] of these Terms and Conditions]</p>
--	---

1

[+/-insert all characters used in formulas in these Terms and Conditions, if not defined elsewhere:

[(c)]() Characters and Parameters used in Formulas

Characters or parameters used in formulas have the following meaning:

<p>[character or parameter]</p>	<p>[insert building block for §1 (6)(c) of the Terms and Conditions for the relevant product- or structure related characters and parameters set out in Annex A or other definition]</p>
--	---

+/-characters – End]

[+/-As far as at least one Underlying is an index and no standard – disclaimer has been added to the Final Terms regarding the index, insert:

[(d)]() Disclaimer regarding [the Index][insert other underlying].

[building block for §1 (6)(d) of the Terms and Conditions for the Disclaimer from Annex A or other definition]

+/-End]

§ 2
STATUS

[#(A) In the case of unsubordinated Notes insert:

[#1-In the case of Notes, which are not Pfandbriefe and not Credit Linked Notes (CLN) insert:

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

#1-End]

[#2-In the case of Credit Linked Notes (CLN) insert:

(1) Status.

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present or future obligations of the Issuer, unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

(2) Credit linkage of the Notes.

[#1-Insert in case of linkage to a single Reference Entity (Single):

If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs with respect to the Reference Entity named in the Credit Event Notice (as defined in § 5(a)), this has the consequence, in accordance with the conditions described in detail in these Terms and Conditions, that

- the Issuer is released from its obligation to redeem the Notes at their Principal Amount and the Issuer shall only pay the Cash Settlement Amount (as defined in § 5(4)) on the Cash Settlement Date (as defined in § 5(4)), and
- the obligation to pay interest expires.

There is thus no certainty that the Holders will receive the Principal Amount back in full or interest on this amount for the entire term of the Note. If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs

- the Notes may be redeemed early or only after the Scheduled Maturity Date

[If interest shall, pursuant to § 3(1), cease to accrue from the beginning of the Interest Period in which the Event Determination Date falls insert:

with the consequence that no interest will accrue, neither with respect to the Interest Period in which the Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) falls nor for future Interest Periods]

[If interest shall, pursuant to § 3(1), cease to accrue only from the day following the Event Determination Date insert:

with the consequence that the Notes will bear interest only until the Event Determination Date (as defined in § 5a(1)).

- the Cash Settlement Amount (as defined in § 5(4)) to be paid is likely to be less than the Principal Amount and may be zero.

#1-End]

[#2-Insert in case of linkage to several Reference Entities (basket and pro rata):

If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs with respect to one or more (but not all) Reference Entities named in Credit Event Notice (as defined in § 5(a)), this has the consequence, in accordance with the conditions described in detail in these Terms and Conditions, that

[+#1-In case of cash settlement prior to the Scheduled Maturity Date pursuant to § 5(4) insert:

- the Issuer is released from its obligation to redeem the Notes at their Principal Amount and the Issuer is obligated only to redeem the Notes on the Scheduled Maturity Date at the Reduced Principal Amount (as defined in § 5(4)) and to pay the Cash Settlement Amount (as defined in § 5(4)) on the Cash Settlement Date (as defined in § 5(4)) (which may be later than the Scheduled Maturity Date), and

#1-End]

[+#2-In case of cash settlement only on the Scheduled Maturity Date or, if later, the Cash Settlement Date pursuant to § 5(4), insert:

- the Issuer is released from its obligation to redeem the Notes at their Principal Amount and the Issuer is obligated only to redeem the Notes on the Scheduled Maturity Date at the Reduced Principal Amount (as defined in § 5(4)) and to pay the Cash Settlement Amount (as defined in § 5(4)) on the Scheduled Maturity Date or, if later, on the Cash Settlement Date (as defined in § 5(4)) and

#2-End]

- the relevant spread for calculation of the Interest Rate in accordance with § 3(2) is determined on the basis of the arithmetic mean of the remaining relevant Single Spreads for each Reference Entity in respect of which no Event Determination Date in accordance with § 5a(1) has occurred, and the Interest Amount in accordance with § 3(3) is calculated only with reference to the Reduced Principal Amount
- [If interest shall, pursuant to § 3(2), cease to accrue from the beginning of the Interest Period in which the Event Determination Date falls insert:**
- starting from the Interest Period in which the respective Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) falls -]
- [If interest shall, pursuant to § 3(2), cease to accrue only from the day following the Event Determination Date insert:**
- starting from the day following the Event Determination Date (as defined in § 5a(1))-]

If an Event Determination Date occurs with respect to all Reference Entities named in the Credit Event Notice (as defined in § 5(a)), this has the consequence, in accordance with the conditions described in detail in the Terms and Conditions, that

- The Issuer is released from its obligation to redeem the Notes at its Principal Amount or Reduced Principal Amount and the Issuer is obligated only to pay

[+#1-In case of cash settlement prior to the Scheduled Maturity Date pursuant to § 5(4) insert:

the relevant Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date with respect to each Reference Entity, and

#1-End]

[+#2-In case of cash settlement only on the Scheduled Maturity Date or, if later, on the Cash Settlement Date pursuant to § 5(4), insert:

to pay the Cash Settlement Amount with respect to each Reference Entity on the final Cash Settlement Date and

#2-End]

- the obligation to pay interest expires.

There is thus no certainty that the Holders will receive the Principal Amount back in full or interest on this amount for the entire term of the Note. In such case

- the Notes may, if an Event Determination Date in accordance with § 5a(1) has occurred with respect to all Reference Entities, be redeemed early or only after the Scheduled Maturity Date

[If interest shall, pursuant to § 3(2), cease to accrue from the beginning of the Interest Period in which the Event Determination Date falls insert:

with the consequence that the claim for the Repayment of the Notes expires and no interest will accrue, neither with respect to the Interest Period in which the Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) falls nor for future Interest Periods]

[If interest shall, pursuant to § 3(2) cease to accrue only from the day following the Event Determination Date insert:

with the consequence that the Notes will bear interest only until the Event Determination Date (as defined in § 5a(1))]

- the Cash Settlement Amount (as defined in § 5(4)) to be paid in each case may be less than the portion of the Principal Amount attributable to the respective Reference Entity and may be zero.

#2-End]

[#3-Insert corresponding provisions in case of another linkage to one or more Reference Entities (for example a n-to-default-structure or another basket structure) #3-End]

#2-End]

[#3-In the case of *Pfandbriefe* insert:

The obligations under the Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)* and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under
[in the case of mortgage covered *Pfandbriefe* insert:
mortgage covered *Pfandbriefe* (*Hypothekendarlehen*)

[in the case of public sector *Pfandbriefe* insert:
public sector *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*)

#3-End]

#(A)-End]

[#(B) In the case of subordinated Notes insert:

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

The Notes will constitute direct, subordinated and unsecured obligations of the Issuer which (i) rank *pari passu* amongst themselves, and (ii) will at all times rank at least *pari passu* with all other present and future direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law (the "**Subordinated Notes**"). The Subordinated Notes shall not be attributed to the own funds (*Eigenkapital*) of the Issuer and the provisions of section 10 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) shall not be taken into account. Claims against the Issuer in respect of Subordinated Notes will, in the event of the winding-up, liquidation, receivership or insolvency of the Issuer, be subordinated to the claims of cash depositors and all other creditors of the Issuer other than the claims of the Issuer's Subordinated Creditors (as defined below). Claims deriving from the Subordinated Notes will only be satisfied after all existing unsubordinated claims against the Issuer have been satisfied.

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

#1-End]

[#2-In the case of Notes which shall be attributable to regulatory capital, insert details
#2-End]

#(B)-End]

§ 3 INTEREST

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

There will be no payments of interest on the Notes.

#(A)-End]

[#(B) In the case of Zero Coupon Notes insert:

(1) *No Periodic Payments of Interest.*

There will be no any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrued Interests.*

If the Issuer fails to redeem the Notes at their final maturity, interest shall accrue on the outstanding

[In the case of accrued interest being deducted, insert: Principal Amount]

[In the case of accrued interest being added, insert: Redemption Amount]

of the Notes as from the due date (and including) to the date of actual redemption (but excluding) at the Amortisation Yield. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

The following definition shall apply:

Amortisation Yield:

[insert Amortisation Yield] per annum.

#(B)-End]

[(C) In the case Notes with interest component insert:

(1) Interest Payment[s], Interest Payment Date[s],[,] [and] Interest Period[s] [and] [,] [Interest Determination Date[s]].

(a) Interest Payment[s].

[+/-Several interest models: In the case that several interest models shall be applied insert:

[insert building block for § 3(1)(a) of the Terms and Conditions of Annex A or other description of the different interest models]

+/-Several interest models-End]

[#1-In the case of Notes with a principal amount and an Interest Rate insert, if general terms are applicable:

The Notes bear – subject to Early Redemption
[For Credit Linked Notes with a single Reference Entity insert additionally:
and subject to the occurrence of an Event Determination Date § 5a(1)]
– interest on their principal amount at the interest rate as defined for the relevant Interest Period in sub-paragraph (2) below.

[+#1-In the case of Instalment Notes insert:

[In the case of general term insert: For purposes of this § 3 the Applicable Nominal Amount defined in para. (3) with regard to the applicable Interest Period for the calculation of the Interest Amount is decisive.]

[Insert applicable provision for other alternatives]

+#1-End]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

+#2 – CLN End]

[+#3-CLN-In the case of Credit Linked Notes with another relation to one or several Reference Entities (e.g. n-to default structure or another basket structure) insert respective provisions+#3-End]

[+#4-SINGLE DEPENDENCE: In the case interest rate depends on the performance of one Underlying, one Reference Rate or one Basket insert additionally (in the case of the definition of several Underlying, Reference Rate or Basket insert applicable number):

The Interest Rate depends on the performance of [the Underlying [insert No.]] [the Reference Rate[insert No.]] [the Basket [insert No.]] [].

+#4-End]

[+#5-COMBINED DEPENDENCE: In case the interest rate depends on the performance of a combination of a Reference Rate and an Underlying or a Reference Rate and a Basket or other combinations, insert additionally:

The Interest Rate depends on the performance of

(i) [the Underlying [insert No.]] [the Reference Rate[insert No.]] [the Basket [insert No.]] and

(ii) [the Underlying [insert No.]] [the Reference Rate[insert No.]] [the Basket [insert No.]]

+#5-End]

[+#6-MULTI-BEST-WORST: In case the interest rate depends on the performance of several Underlyings, or Reference Rates possibly in a Basket insert additionally:

[In the case of „best“ or „worst“ performance – general term – insert:

The Interest Rate depends on the performance of [the Underlying] [the Reference Rate] the Basket] []. The performance of which is [best][worst] between the Initial Valuation Date S_0 and the Final Valuation Date S_T (the „**Relevant Underlying for the Interest Payment**“). The performance is calculated as follows:

$$\text{Performance} = [S_T / S_0 - 1][]$$

Where:

[S_T = Final Valuation Rate

S_0 = Initial Valuation Rate]

[]

]

[In case of other provisions for the calculation of the applicable value for interest payments insert these provisions]

+#6-End]

[+#7-In case the interest rate depends on the performance of one Underlying or Reference Rate or several Underlyings or Reference Rate if applicable in a Basket insert other terms +#7-End]

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

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

+#-Zero-Value: End]

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date.

If interest is to be calculated for a period of more or less than a full year, it shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (7) below.

#1-End]

[#2- In the case of Notes with no par value but with interest component insert, if general provisions are applicable:

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest at the interest amount defined for the relevant Interest Period in subparagraph (3) below.

[+#1-SINGLE DEPENDENCE: In case the interest amount depends on the performance of one Underlying, one Reference Rate or one Basket insert additionally (in case of several Underlyings, Reference Rates or Baskets is defined insert relevant number):

The Interest Rate depends on the performance of [the Underlying [[insert No.]] [the Reference Rate[[insert No.]] [the Basket [insert No.]] [].

+#1-End]

[+#2-COMBINED DEPENDENCE: In case the interest amount depends on the performance of a combination of a Reference Rate and an Underlying or a Reference Rate and a Basket or other combinations, insert additionally:

The Interest Amount depends on the performance of

- (i) [the Underlying [insert No.]] [the Reference Rate[insert No.]] [the Basket [insert No.]] and
- (ii) [the Underlying [insert No.]] [the Reference Rate[insert No.]] [the Basket [insert No.]].

+#2-End]

[+#3-MULTI-BEST-WORST: In case the Interest Amount depends on the performance of several Underlyings, or Reference Rates if applicable in a Basket insert additionally:

[In the case of „best“ or „worst“ performance – general term – insert:
The Interest Amount depends on the performance of [the Underlying] [the Reference Rate] [the Basket] [The performance of which is [best][worst] between the Initial Valuation Date S_0 and the Final Valuation Date S_T (the „Relevant Underlying for the Interest Payment“). The performance is calculated as follows:

$$\text{Performance} = [S_T / S_0 - 1][]$$

Where:

[S_T = Final Valuation Rate

S_0 = Initial Valuation Rate]

[]

]

[In case of other provisions for the calculation of the applicable value for interest payments insert these provisions]

+#3-End]

[+#4-In case the interest amount depends on the performance of one Underlying or Reference Rate or several Underlyings or Reference Rates if applicable in a Basket insert other terms +#4-End]

[+#-Zero-Value: Insert additionally as applicable:
It also may have zero value; in this case no interest payment shall occur
+#-Zero-Value End]

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date.

#2-End]

[#3- Insert other applicable provisions#3-End]

[In the case that several Underlyings is defined in § 1(6) and a limitation of such definition is required pursuant to § 3 insert additionally:

For purposes of this § 3 the following definition[s] shall apply:

[Underlying:	[the Underlying [No.][] [the Underlyings No. [] [and][until] []] [are the components No. [] [and][until] [] of Basket [No. []] according to § 1(6).]
[Reference Rate:	[the Reference Rate [No.][] [the Reference Rates No. [] [and][until] []] [are the components No. [] [and][until] [] of Basket [No. []] according to § 1(6).]
[Basket:	[is Basket No. [No.][] [comprising[Underlyings [No. [] [and][to] [] [and] [Reference Rates No. [] [and][to] []] [the Baskets No. [] [and][until] []] according to § 1(6).]
[insert other definitions]	[]

+#-End]

(b) Interest Payment Date[s].

Interest Payment Date[s]:	<p>[subject to the Business Day Convention (as described below)] [each]</p> <p>[#1-In the case of Interest Payment Dates which are fixed (standard for Floating Rate Notes with unadjusted Interest Period) insert: Interest Payment Date which is fixed.]</p> <p>[#2-In the case of Interest Dates which are fixed (standard for Fixed Rate Notes with unadjusted Interest Period) insert: Interest Date which is fixed.]</p> <p>[#3-In the case of Fixed Interest Dates (standard for Notes with unadjusted Interest Period) insert: Fixed Interest Date.]</p> <p>[#4-In case of reference to the final day of the respective Interest Period insert: Final day of Interest Period according to following definition under (c).]</p> <p>[#5-In the case of reference to Interest Determination Date reference (standard for Notes with Reference Rate or Underlying related Interest with Interest Determination by the end of the Interest Period), insert: The [insert relevant number of dates] [insert relevant date] following the Interest Determination Date pursuant to the definition under (d).]</p> <p>[#6-In the case of a single Interest Payment Date which is also the Maturity Date insert: the Maturity Date.]</p> <p>[#7-In the case of recurring dates insert: each [insert number] [Business Day] [insert other Relevant Date] after the [insert Determined Date] of each [year] [month] [insert other period] [, [beginning with [insert first period] [of the year[] and] ending with [insert last period] [of the year []]].]</p> <p>[#8-In the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified period] [insert other Interest Periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]</p> <p>[#9-Insert other provisions]</p>
----------------------------------	---

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

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

+#]

[+#-Definitions – insert, if applicable:

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

[If the Interest Payment Date shall be subject to the Business Day Convention, insert additionally:

Business Day Convention:	<p>If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:</p> <p>[#1-In the case of Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.</p> <p>]</p> <p>[#2-In the case of FRN Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event</p> <p>(i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and</p> <p>(ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] [months] [insert other specified period] after the preceding applicable payment date.</p> <p>]</p> <p>[#3-In the case of Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.</p> <p>]</p> <p>[#4-In the case of Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.</p> <p>]</p> <p>[#5-Insert other Business Day Convention]</p>
---------------------------------	--

]

[Interest Payment Date[s] which [is] [are] fixed:	[Is] [each] [are] [insert Interest Payment Date(s)].]
[Interest Date[s] which [is] [are] fixed:	[Is] [each] [are] [insert Interest Date[s] which [is] [are] fixed].]
[Fixed Interest Date[s]:	[Is] [each] [are] [insert Fixed Interest Date(s)].]
[First Interest Payment Date:	Is [expected] for the [insert First Interest Payment Date].]
[insert other definitions, if required]	[]

+ #-End]

(c) Interest Period[s].

[#1- In the case of Notes where the Interest Payment Date is relevant for the determination of the relevant Interest Period (adjusted) insert:

Interest Period:	<p>means</p> <p>[#1-In the case of one Interest Period insert: the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the Interest Payment Date.</p> <p>[#2-In the case of several Interest Periods insert: each of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date (Interest Period No. 1) or from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date, respectively (Interest Period with No. 2 et seqq.).</p> <p>[#3-Other definition in text form] (adjusted)</p>
-------------------------	---

#1-End

[#2-In the case of Notes where the Interest Payment Date is not relevant for the determination of the relevant Interest Period (unadjusted) insert (in form of a table as indicated below or in text form):

[#1-For the form of a table, insert:

Interest Period:	each of the periods set out hereinafter (unadjusted):		
	<i>Interest Period</i>	<i>Period</i>	
	<i>(No.)</i>	<i>from [(including)] [(excluding)]</i>	<i>To [(including)] [(excluding)] (also "Last Day" of Interest Period)]</i>
	1	[insert first day] [Interest Commencement Date]	[insert last day]
	[insert number]	[insert first day]	[insert last day]

#1-End]

[#2-For text form (e.g. for fixed rate notes with Fixed Interest Date(s) and unadjusted Interest Period or other Notes with a defined last day of the Interest Period), insert:

Interest Period:	<p>[#1-In the case of one Interest Period insert: the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Relevant Last Day.</p> <p>[#2-In the case of several Interest Periods insert: each of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Relevant Last Day ((Interest Period No. 1)) or from (and including) each Relevant Last Day to (but excluding) the following Relevant Last Day, respectively (Interest Period with No. 2 et seqq.).</p> <p>[#3-Other definition in text form] (unadjusted)</p>
-------------------------	--

#2-End]

#2-End]

[#3- In the case of Notes providing for a simultaneous change from "adjusted" to "unadjusted" (or reverse), if Interest-Model is changed:

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

Interest Period:	<p>[#1-In the case of specified change in Interest Model insert:</p> <p>Is</p> <p>a) the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the first Relevant Last Day (exclusive) (Interest Period No. 1) or from each Relevant Last Day (inclusive) until the subsequent Relevant Last Day (exclusive), for the last time prior to the change in Interest Model (exclusive) (Interest Period No. 2 to No. [insert No.]) (<i>unadjusted</i>) and</p> <p>b) after Interest Model change date the Interest Period from the Interest Model change date (inclusive) until the first specified Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. [insert No.]) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the subsequent Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period Nos. [insert No.] <i>et seqq.</i>) (<i>adjusted</i>).</p> <p>[#2-In the case of optional change of Interest Model insert:</p> <p>Is</p> <p>a) in each case the period from Interest Commencement Date (inclusive) until the first Relevant Last Day (exclusive) (Interest Period No. 1) or from each Relevant Last Day (inclusive) until the subsequent Relevant Last Day (exclusive), for the last time until the Maturity Date or the relevant change date of the Interest Model (exclusive) (Interest Periods Nos. 2 et seqq. until the relevant change date of the Interest Model) (<i>unadjusted</i>) and</p> <p>b) if applicable, after the relevant change date of the Interest Model in each case the period from the relevant change date of the Interest Model (inclusive) until the first determined Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. which begins with the relevant change date of the Interest Model (exclusive)) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the subsequent Interest Payment Date (exclusive) (Interest Periods with serial numbers) (<i>adjusted</i>).</p> <p>[#3- Other definition in text form]</p>
-------------------------	--

#1-End]

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

<p>Interest Period:</p>	<p> [#1-In the case of determined Interest Models insert:</p> <p>Is</p> <p>a) in each case a period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the first Interest Payment Date which is fixed (exclusive) (Interest Period No. 1) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the subsequent Interest Payment Date (exclusive), for the last time until the change date for the Interest Model (exclusive) (Interest Period Nos. 2 to [insert No.]) (<i>adjusted</i>) and</p> <p>b) after the change date for the Interest Model the period from the change date for the Interest Model (inclusive) until the first relevant end day (exclusive) (Interest Period No. [insert No.]) or from each relevant end day (inclusive) until the subsequent relevant end day (exclusive) (Interest Period Nos. [insert No.] et seq.) (<i>unadjusted</i>).</p> <p>]</p> <p> [#2-In the case of optional change in Interest Model:</p> <p>Is</p> <p>a) in each case a period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the first Interest Payment Date which is fixed (exclusive) (Interest Period No. 1) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the subsequent Interest Payment date (exclusive), for the last time until the Maturity Date or until the relevant change date for the Interest Model (exclusive) (Interest Periods Nos. 2 et seqq. until the relevant change date for the Interest Model) (<i>adjusted</i>) and</p> <p>b) if applicable, after the relevant change date for the Interest Model the period from the relevant change date for the Interest Model (inclusive) until the first relevant end day (exclusive) (Interest Period with the serial number which starts with the relevant change date for the Interest Model (exclusive)) or from each relevant end day (inclusive) until the subsequent relevant end day (exclusive) (Interest Period with serial numbers) (<i>unadjusted</i>).</p> <p>]</p> <p> [#3- Other definition in text form]</p>
--------------------------------	--

#2-End]

#3-End]

[#4-Insert other provisions, if required #4-End]

[+/-In the case of a short or long first or last or a single Interest Period insert additionally:

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

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

[If variable Interest Period insert:
The duration of the Interest Periods is variable to the effect that they are subject to the Interest Payment Date which depends on the Interest Determination Date.]

[In the case of different applicable provisions, insert these provisions]

+/-End]

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

Interest Commencement Date:	[The Issue Date.] [insert other Interest Commencement Date].
Relevant Last Day:	Is [each] [Fixed Interest Date] [insert other Relevant Last Day of the Interest Period(s)]
[First determined Interest Payment Date:	[insert First defined Interest Payment Date]
[First Relevant Last Day:	[insert First Relevant Last Day]
[Relevant Interest-Model Change Date:	[Is the Interest-Model Change Date (set out in paragraph (1) above) on which the Issuer chose to exercise its right to change the Interest-Model.] [insert other definition]
[further definitions]	[]

[+/-In the case of Notes where the Interest Rate is fixed during their term and not from the beginning, insert additionally:

(d) Interest Determination Date[s]

[-#1-In the case of Floating Rate Notes with interest determination before Interest Period commences and in the case of other Notes where these provisions apply, insert:

Interest Determination Date:	[-#1-General Provision Means the [second] [insert other applicable number of days] [TARGET Business Day] [insert other relevant reference] prior to the commencement of the relevant Interest Period. [-#1-End] [-#2-Insert other provision #-2-End]
-------------------------------------	--

[-#1-End]

[-#2-In the case of determined dates – in particular where determination is close to the end of an Interest Period- insert:

Interest Determination Date:	[-#1-General Provision [Is][Are] [-subject to postponement upon occurrence of a Market Disruption Event pursuant to § 8(a)][] – the following day[s]][for the applicable Interest Period]: [Insert Interest Determination Date(s) with reference to the relevant Interest Period, if necessary.]				
	<table border="1"> <tr> <td style="text-align: center;"><i>Interest Period (No.)</i></td> <td style="text-align: center;"><i>Interest Determination Date:</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[insert No.]</td> <td style="text-align: center;">[insert relevant Interest Determination Date]</td> </tr> </table>	<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Interest Determination Date:</i>	[insert No.]	[insert relevant Interest Determination Date]
<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Interest Determination Date:</i>				
[insert No.]	[insert relevant Interest Determination Date]				
	[-#1-End] [-#2-Insert other provision #-2-End]				

[-#2-End]

+/-End

[+/-In the case of Credit Linked Notes (CLN), insert:

[#1-In the case of a General Deferral of Interest, insert:

[(e)] [()] Deferral of Interest

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

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

#1-End]

[#2- If other rules are applicable, insert here #2-End]

+/-End]

(2) *Interest Rate*[,] [*Minimum*] *and* [*Maximum*] [*Interest Rate*].

[#1-In the case of Notes where no Interest Rate but an Interest Amount is calculated or determined (as the case may be):

[#1-General Provision

No Interest Rate is determined or calculated for the Notes. Interest is paid on the basis of the Interest Amount as calculated or determined in accordance with paragraph (3).

]

[#2-insert other applicable conditions here]

#1-End]

[#2-In the case of Notes where an Interest Rate is defined or is determined:

[+#In the case of Minimum or Maximum Interest Rate or other additional provisions insert grouping chart:

(a) General Provisions. **+#End]**

[insert building block for § 3(2)(a) of the Terms and Conditions of Annex A or other description of Interest Rate]

#2-End]

[+#-In the case single components of the Interest Rate defined in [(a)] above are determined or calculated in a specific manner – in particular underlying related - insert manner of determination of relevant parameters including relevant definitions:

[(b)] Provisions for determination of relevant parameters

All relevant provisions required for the description of the method of the determination of the relevant value or parameter or provisions relevant for formulas and definitions, whereas possible wording may be extracted from the "Building blocks for the determination of amounts/interests" of Annex A or other descriptions. Insert definitions to the extend not contained in §1(6)(b).

+#-End]

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

[(b)] [(c)] [*Minimum*] *and* [*Maximum*] Interest Rate.

[#1-If a certain Minimum Rate of Interest applies, insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined [below][under (a) above]) the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined as Minimum Rate of Interest.

#1-End]

[#2-If a certain Maximum Rate of Interest applies insert:

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Rate of Interest (as defined [below][under (a) above]), the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined as Maximum Rate of Interest.

#2-End]

[#3-Insert other provisions regarding Minimum Rates of Interest and/or Maximum Rates of Interest here +#3-End]

[+#-insert definitions, if not defined in (a):

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

[Minimum Rate of Interest:	[insert Minimum Rate of Interest]]
[Maximum Rate of Interest:	[insert Maximum Rate of Interest]]
[insert further definitions]	[]

+#- definitions-End]

+#-End]

(3) Interest Amount.

[#1-In the case of Notes where an Interest Rate is determined or where the Interest Rate will be fixed or determined during their term (as the case may be), insert additionally:

[#1-In the case that the Interest Amount is not dependent on an Underlying and General Provisions apply, insert:

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

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

to the Relevant Principal Amount of the Specified Denomination and rounding the resulting figure in Specified Currency in accordance with the Rounding Rules.
+ #1-End]

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

first to the Relevant Aggregate Principal Amount of the Series and rounding the resulting Total Interest Amount in Specified Currency in accordance with the Rounding Rules. The Interest Amount per Specified Denomination is the Total Interest Amount divided by the number of notes issued in the Specified Denomination.
+ #2-End]

[The following definition shall apply:

[In the case of calculation by reference to Specified Denomination:

Relevant Principal Amount:	<p>[#1-In the case of Notes with a specified Principal Amount per Specified Denomination in accordance with § 1(1) insert: Is the Principal Amount specified in § 1(1) per [Note][Specified Denomination].]</p> <p>[#2- In the case of Instalment Notes insert: Is for each Interest Period the Relevant Principal Amount specified below:</p>
-----------------------------------	--

<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Relevant Principal Amount (per Specified Denomination)</i>
[insert No.]	[insert Relevant Principal Amount]

]
--	---

[In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount insert:

Relevant Aggregate Principal Amount:	<p>[#1-Standard: Is the Aggregate Nominal Amount of the Series outstanding at the Interest Calculation Date.]</p> <p>[#2- other applicable provision #2-End]</p>
---	---

Interest Calculation Date:	<p>[#1-Standard is the [TARGET-][] Business Day before the Interest Payment Date] [#2-insert other Interest Calculation Date]</p>
-----------------------------------	--

]
#1-End]

[#2-In the case no Interest Rate is determined or calculated, but a fix Interest Amount for the respective Interest Period is paid and General Provisions are applicable insert:

[#1-In the case of determined Interest Amounts with reference to a specific Interest Period:

Interest Amount:	Are the following Interest Amounts for the respective Interest Period:	
	<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Interest Amount in Specified Currency per Specified Denomination</i>
	[insert No.]	[insert Interest Amount]

#1-End]

[#2- In the case of specified Interest Amounts with reference to a different relevant date:

Interest Amount:	Are the following Interest Amounts with reference to each [insert relevant date for the Interest Amount]:	
	<i>[insert relevant date for the Interest Amount]</i>	<i>Interest Amount in Specified Currency per Specified Denomination</i>
	[insert date or other definition]	[insert Interest Amount]

#2-End]

[#3- Insert other provisions, if applicable #3-End]

#2-End]

[#3- In the case that the Interest Amount is dependent on the performance of an Underlying, a Reference Rate, a Basket or several Underlyings, Reference Rates (possibly in a basket) and general provisions are applicable, insert:

[Insert building block for § 3(3) of the Terms and Conditions of Annex A or other description of the calculation of the interest amount]

#3-End]

[#4- Insert other definition of Interest Amount#4-End]

[+/-In the case of Fixed Rate Notes with a long and/or short first and/or last or with only one divergent Interest Period, if the Interest Amount is calculated by way of reference to the Specified Denomination insert additionally:

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

[+/-If [First] Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:
It will amount to [insert Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Note Specified Denomination.

]

[+/-If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date and several Interest Periods are defined insert additionally:
Interest in respect of the period from (and including) [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (and excluding) the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amount per Specified Denomination] per Note in [a denomination of] the Specified Denomination.

]

+/-divergent Interest Period-End]

(4) Notification of [Interest Rate and] [Interest Amount].

The Calculation Agent will – unless otherwise set out and defined in these Terms and Conditions – cause [the Interest Rate,] the Interest Amount for the relevant Interest Period, the relevant Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified without undue delay after its determination to the Issuer, to the Holders and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange in accordance with § [12][].

Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements be made by way of adjustment) without notice in the event of a prolongation or reduction of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § [12][].

(5) Determinations Binding.

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[In the case of Notes with a Principal Amount insert:

(6) Accrued Interests.

[#1-In the case of Notes (other than Credit Linked Notes) and if the respective prevailing Interest Rate in accordance with this § 3 is applicable, insert:

The Notes shall cease to bear interest from the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date (including) until the date of actual redemption (excluding) of the Notes. The respective prevailing Interest Rate will be determined in accordance with this § 3.

#1-End]

[#2-If the statutory default interest rate (gesetzlicher Verzugszins) is applicable, insert:

If the Issuer fails to redeem the Notes when they are due the Notes shall bear interest from the due date until the day of actual payment (exclusive) in the amount of the statutory default interest rate.¹

#2-End]

[insert other applicable provisions, if the above do not apply.]

] [In the case of Notes with no par value insert:

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

(6) Interest Accrual Period.

[#1-General term:

The Notes bear interest from the Interest Commencement Date until the expiration of the day that proceeds, in accordance with paragraph (1)(c),

[the last day of the [final] Interest Period]
 [the [last] Interest Payment Date]

[insert other end date of the Interest Accrual Period].

]

[#2-Insert other applicable provisions, if the above do not apply. #2-End]

]

[+/-In the case of Notes with principal amount and Interest Rate determination or Notes where a Day Count Fraction is required insert additionally:

(7) Day Count Fraction.

<p>Day Count Fraction [(insert the short form)]:</p>	<p>means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Interest Calculation Period"):</p>	
<p>[#1-In the case of Fixed Rate Notes and if Actual/Actual (ICMA) insert:</p>		
<p>(Actual/Actual (ICMA))</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period in which it falls, the number of days in such Interest Calculation Period divided by the product of <ol style="list-style-type: none"> (a) the number of days in such Determination Period and (b) the number of Determination Periods normally ending in a year; and 2. if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of: <ol style="list-style-type: none"> (a) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of <ol style="list-style-type: none"> (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Periods normally ending in a year; and (b) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of <ol style="list-style-type: none"> (i) the number of days in such Determination Period and (ii) the number of Determination Periods normally ending in a year. <p>The following definitions shall apply:</p>	
<p>Determination Period:</p>		<p>the period from (and including) a Determination Date falling into any year to (but excluding) the next Determination Date.</p>
<p>Determination Date:</p>		<p>[insert day and month, in the case of Fixed Interest Dates e.g. only day and month of the Fixed Interest Date without the year]</p>

]

[#2-In the case of Fixed Rate Notes and if 30/360 insert:

<p>30/360</p>	<p>the number of days in the Interest Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to, but excluding, the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of twelve 30-day months) divided by 360.</p>
----------------------	--

]

[#3-In the case of Actual/Actual (Actual/365) insert:

(Actual/Actual (Actual/365))	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).
------------------------------	---

]

[#4-In the case of Actual/Actual 365 (Fixed) insert:

(Actual/Actual 365 (Fixed))	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365.
-----------------------------	--

]

[#5-In the case of Actual/360 insert:

(Actual/360)	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 360.
--------------	--

]

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

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

]

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

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

]

[#8-In the case of Range Accrual Notes insert:

[(Range-Accrual)]	#1: the number of days in the Interest Calculation Period, in which the [Reference Rate] [insert other reference value] is [in the case of a barrier insert: [higher] [lower] than the Barrier] [in the case of a corridor insert: lies [within] [outside] the Corridor], divided by [the number of days in the relevant Interest Calculation Period] #1-End [insert other provision].
-------------------	---

]

[#9-In the case of any other provision regarding the termination of the day count fraction insert respective provisions here.

]

[#10-In the case of Notes without Interest Rate insert respective provision here if required.]

+#-End]

(C)-End]

[(D) In the case of Dual Currency Notes, Partly-Paid Notes, Notes (which shall be attributable to regulatory capital) or other Notes, set forth applicable provisions herein.]

§ 4
PAYMENTS

(1) General Provisions.

All payments by the Issuer under the Notes are in all respects subject to the laws, regulations and procedures applicable at the place of payment. Neither the Issuer, nor the Paying Agent assumes any liability in case that due to these laws, regulations and procedures the Issuer or the Paying Agent is unable to effect the payments as owed under the Notes.

(2) Payment of Principal and Interest, if any.

Payment of principal and Interest, if any, in respect of the Notes shall be made, subject to paragraph (3) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of Notes with interest component and interest payable on a Temporary Global Note insert:

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made only upon due certification as provided in § 1(3)(b).

]

(3) Manner of Payment.

Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(4) Discharge.

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) Payment Business Day.

If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, “**Payment Business Day**” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the

the Clearing System and
[#1-If the Specified Currency is Euro insert:
TARGET

]

[#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one principal financial centre for such currency, insert:
commercial banks and foreign exchange markets in [insert relevant principal financial centre]

]

[#3-If the Specified Currency is not Euro and if there are several financial centres, insert:
commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]

]

[#4- insert other definition]
settle payments.

(6) References to Principal [if Notes, other than Pfandbriefe, are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert: and Interest].

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable:

the Final Redemption Amount of the Notes according to § 5 (1),

[#1-For Notes, other than Pfandbriefe, insert if applicable:

[In the case of unsubordinated Notes insert:

the Early Holder dependent Redemption Amount according to § 9,

]

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

the Early Redemption Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[If redeemable at the option of the Issuer for other than Reasons for Taxation insert:

the Issuer Redemption Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[If redeemable at the option of the Holder insert:

the Holder Redemption Amount of the Notes according to § 5 (3),

]

[If Automatic Redemption is possible, insert:

the Automatic Redemption Amount of the Notes according to § 5 (4),

]

[In the case of Credit Linked Notes, insert:

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

]

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

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

]

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

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

]

[In the case of Instalment Notes insert:

the Instalment Amount(s) of the Notes according to § 5 (1),

]

[If § 4a Deliveries is applicable insert:

the Additional Cash Amount and the Settlement Price according to § 4a,

]

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

[If Notes are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert:

Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any additional amounts which may be payable under § 7.

]

#1-End]

[#2-For Pfandbriefe – if applicable –:

[if redeemable at the option of the Issuer for other than Reasons for Taxation insert:

the Issuer Redemption Amount of the Notes according to § 5 (2),

]

[in the case of Zero Coupon Notes other than subordinated Notes for which early redemption for taxation reasons is not applicable insert

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

]

[in the case of Instalment Notes insert:

the Instalment Amounts of the Notes § 5 (1),

]

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

#2-End]

(7) Deposit of Principal and Interest, if any.

The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest, if any, not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

[+/-In case of Notes (other than CLN) with Underlying Related Interest and/or Redemption which provide (in addition to payments, as the case may be) for the delivery of Underlyings by the Issuer insert the following § 4a or other applicable conditions:

§ 4a
DELIVERIES

[#(A) If general terms are applicable, insert:

(1) *General Provisions.*

All deliveries of Underlyings by the Issuer under the Notes are in any respect subject to the laws, regulations and procedures applicable at the Place of Delivery, especially those laws which require a deduction or retention of taxes (as the case may be) on these deliveries. Neither the Issuer, nor the Delivery Agent assumes any liability in case that due to these laws, regulations and procedures the Issuer or the Delivery Agent is unable to provide the delivery of Underlyings as owed under the Notes.

The following definitions shall apply:

Place of Delivery:	[insert Place of Delivery]
Delivery Agent:	[insert Delivery Agent]

(2) *Delivery Mode.*

The delivery of Underlyings to the Holders or to their order shall be effected through the Delivery Agent by booking such Underlyings into a securities custody account which is to be named on or before the Delivery Date by the Holder.

No Holder is entitled to receive any declared or paid dividends or other rights which result from the Underlyings if the date on which the Underlyings are priced ex-dividend or without this other right is earlier than the date on which the Underlyings are booked into the securities custody account of the Holder.

The following definition shall apply:

Delivery Date:	[insert Delivery Date]
-----------------------	-------------------------------

(3) *Compensation Amount.*

The Underlyings deliverable to a Holder in respect of the Notes held by it will be a whole number of Underlyings provided that where the number of Underlyings which would otherwise be deliverable hereunder includes a fraction of such Underlyings (the “**Fraction**”), the number of such Underlyings shall be rounded downwards to the nearest integral number and the cash equivalent of such fraction (the “**Additional Cash Amount**”) will be paid to the Holder.

[#1-If no aggregation is applicable insert:

The

[In the case of Notes with Aggregate Principal Amount insert: Nominal Amount]

[In the case of Notes with Aggregate Number of Notes insert: number of notes]

delivered by the same Holder for redemption shall not be aggregated for the purpose of determining the number of Underlyings to be delivered in respect of such Notes, i.e. the number of Underlyings to be delivered or payable Additional Amounts (as defined below), if any, will be determined with reference to the Specified Denomination.

#1-End]

[#2-If aggregation is applicable, insert:

The Notes delivered by the same Holder for redemption shall be aggregated for the purpose of determining the number of Underlyings to be delivered in respect of such Notes

#2-End]

The Additional Cash Amount is an amount in the Specified Currency and will be calculated (in consideration of the Rounding Rules

[In the case of a mandatory currency conversion insert additionally: and the Conversion Rate] as defined below:

[#1-In the case of general terms insert:

The Additional Cash Amount is the product of

(a) the Fraction; and

(b) the **Relevant Price** [.]

[If § 8[()] Market Disruption does not include applicable provisions, insert:

if such price is, in the opinion of the Calculation Agent, not available on such date, the price determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion.

#1-End]

[#2-Insert other provisions, if applicable- #2-End]

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

[Relevant Price:	[#1: Is – subject to Market Disruptions in accordance with § 8a – the Valuation Rate on the Last Valuation Date. #1-End] [#2: [insert Relevant Price] #2-End]]
[Conversion Rate:	[insert relevant Conversion Rate, if not defined in § 1 (6)]]
[Insert Other Definitions]	[insert other Definitions]

(4) Delivery costs.

All expenses, if any, particularly custody fees, charges, certification fees, registration fees, transaction costs or execution fees, stamp duties, stamp duties surrogate taxes and/or taxes and duties charged by reason of a delivery of the Underlyings in regard to a Note (the “**Delivery costs**”) have to be borne by the relevant Holder.

Lien (Zurückbehaltungsrecht):	No delivery of the Underlyings in regard to a Note will be effected as long as the respective Holder has not paid all delivery costs, as incurred by the Issuer, to the Issuer.
--------------------------------------	---

(5) Registration, Rights.

Neither the Issuer nor the Delivery Agent shall be under any obligation to register or procure the registration of any Holder of any Note, or any other person acting on behalf of such Holder, or any other person, as the registered holder of any Underlyings in respect of such Note. Prior to the respective date of delivery, the Holder has no right to request delivery of the Underlyings.

(6) Delivery Disruption.

If prior to or on the relevant Delivery Date, a delivery disruption has occurred in the reasonable discretion of the Delivery Agent which makes the delivery of Underlyings impossible, the relevant Delivery Date in regard of the respective Note may, subject to the decision whether a Settlement Price has to be paid as described below, be postponed to the next following Business Day on which no Delivery Disruption occurs; the respective Holder shall be informed thereof in accordance with § [12] [].

In such case the respective Holder has no right to receive any payments, be it interest, if any, or other payments in connection with the delay of the delivery of the respective Underlyings according to this section. The Issuer shall not be in default because of such postponement.

As long as the delivery of the Underlyings in regard to a Note is impossible because of a Delivery Disruption, the Issuer may in its reasonable discretion fulfill its obligations in regard to the respective Note in lieu of the delivery of the Underlyings by payment of a corresponding Settlement Price as of the [occurrence of the] Delivery Disruption to the respective Holder at the latest on the [third] **[insert other date]** Business Day after the day on which the Issuer has informed the respective Holder about its decision in accordance with § [12][]. The payment of the respective settlement price shall be made in the way as disclosed in accordance with § [12][].

The following definition[s] [is] applicable:

<p>Settlement Price:</p>	<p> [#1: The Settlement Price per Note ist the product of the rounded down Reference Number as specified in para. 3 [If product-specific necessary insert additionally –calculated in accordance with the Entitlement Factor –] , multiplied with the Last Valuation Rate, rounded in accordance with the Rounding Rules if necessary. #1-End] [#2: insert other Settlement Price #2-End]</p>
---------------------------------	--

#(A)-End]
 [#(B) If other provisions are applicable, insert here #B-End]

§ 5
REDEMPTION

[In the case of Notes which are no *Pfandbriefe* and which provide the possibility of redemption by delivery of Underlyings, insert additionally: REDEMPTION BY DELIVERY]

[In the case of *Pfandbriefe* the relevant provision, in particular the German *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)* have to complied with when electing the following options]

[(A) Unsubordinated Notes which provide for a Cash Settlement or Delivery of Underlyings:

[#1-In case of undated Notes (open-end) insert:

(1) Term.

The term of the Notes is open-ended. They will be redeemed by the Issuer as a consequence of a termination in accordance with the following provisions.

#1-End]

[#2-In case of dated Notes insert:

(1) Redemption [In the case of delivery insert additionally: in Cash or by Delivery] at Maturity.

[+#1-Several redemption models: In the case of Notes which do or may provide for several redemption models insert beforehand:

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

+ #1- Several redemption models -End]

(a) General Provisions.

[#1-In the case of Instalment Notes and Notes which may be redeemed by payments or delivery on different Dates insert:

#1-Redemption with cash settlement – General Provision:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed by paying the whole instalment on the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set forth below:

#1-End

#2- Redemption with cash settlement and possible redemption by delivery – General Provision:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled the Notes will be redeemed as further described under (b) below on each defined Instalment Date either by payment of the specified rate ("Cash Settlement") or by delivery of a specified number of the [in the case that one Underlying out of several may be elected for delivery insert: Relevant Underlying (,Physical Delivery“)

#2-End

#3- insert other provisions for redemption in instalments#3-End

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

#1-End]

[#2- In the case of Notes which are no Instalment Notes insert:

[#1-Redemption-Standard Cash-Settlement (other than Credit Linked Notes):
 Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount as defined below.
#1-End]

[#2- In the case of Credit Linked Notes insert:

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

Whereas:

Final Maturity Date:	<p>[#1- In the case of dependence on a single Reference Entity insert: The Cash Settlement Date following the Scheduled Maturity Date or, if the Issuer decides after the Scheduled Maturity Date that no Credit Event occurred during the Credit Event Period (as defined in §5a) and thus no Cash Settlement Date will occur, a day determined by the Issuer and notified in accordance with §12. #1-End]</p> <p>[#2- In the case of dependence on several Reference Entities (basket and pro rata) insert: The last Cash Settlement Date following the Scheduled Maturity Date or the day on which the Issuer decides that during the Credit Event Period (as defined in §5a) no Credit Event occurred in respect of which no Cash Settlement Date has occurred and thus no further Cash Settlement Date will occur. #2-End]</p> <p>[#3- In the case of another dependence on one or several Reference Entities (e.g. n-to default structure or another basket structure) insert respective provisions. #3-End]</p>
-----------------------------	---

#2-End]

[#3-Redemption Standard with Cash Settlement and possible redemption by delivery (other than Credit Linked Notes):
 Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled the Notes will be redeemed as further described under (b) below at the Maturity Date by payment of the defined Redemption Amount ("Cash Settlement") or by delivery of a specified number of the **[In the case that one Underlying out of several may be elected for delivery insert: Relevant Underlying („Physical Delivery“).**
#3-End]

[#4- insert other provisions for redemption in instalments#4-End]

#2-End]

[+#-In the case that several Underlyings are defined in § 1(6) and limitation of the definition for § 5 is required, insert additionally:

For purposes of this § 5() the following definition[s] shall apply:

[Underlying:	[the Underlying [No.][]] [the Underlyings No. [] [and][until] []] [are the components No. [] [and][until] [] of Basket [No. []] according to § 1(6).]
[Reference Rate:	[the Reference Rate [No.][]] [the Reference Rates No. [] [and][until] []] [are the components No. [] [and][until] [] of Basket [No. []] according to § 1(6).]

[Basket:	[is the Basket [No.][] [with the [Underlyings [No. [] [and][to] []] [and] [Reference Rates No. [] [and][to] []] [the Baskets No. [] [and][until] []] according to § 1(6).]
[insert other definitions]	[]

+#-End]

[+#-In the case of Notes which are no Instalment Notes with defined instalment amount as defined in (a), insert:

- (b) Redemption Amount **[In the case of the possibility of redemption by delivery insert additionally:** respectively number of deliverable Underlyings].

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

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

[+#2-Zero-Value insert additionally as applicable in the case of physical delivery:
The Redemption Amount or the value of the Underlying to be delivered, respectively, may be zero; hence, Holders may lose their entire investment.]
+ #2-Zero Value: End]

+ #-End]

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

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

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

If the Redemption Amount determined in accordance with the provisions above is lower than the Minimum Redemption Amount, the Redemption Amount [as defined below][defined in (b) above] is the Minimum Redemption Amount.

+ #1-End]

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

If the Redemption Amount determined in accordance with the provisions above is higher than the Maximum Redemption Amount, the Redemption Amount [as defined below][defined in (b) above] is the Maximum Redemption Amount.

+ #2-End]

[+#3-Insert other provisions regarding Maximum and/or Minimum Redemption Amounts here+#3-End]

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

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

[Maximum Redemption Amount:	[insert Maximum Redemption Amount]]
[Minimum Redemption Amount:	[insert Minimum Redemption Amount]]
[insert Further Definition]	[]

+ #- definitions-End]

+ #-End]

[+#-In the case of Notes with an Underlyings related Redemption Amount insert:

- [(c) [(d)] Automatic Exercise.

The rights vested with the Notes are deemed to be automatically exercised at the Maturity Date, without any exercise notice being necessary or any other requirements having been met.

+ #-End]

(2) *Early Redemption of the Notes in the Issuer's discretion (Ordinary redemption right).*

[#1-If the Issuer has no right to redeem the Notes early, insert:

The Issuer has no right to redeem the Notes early.

#1-End]

[#2-If the Issuer has a statutory right to redeem the Notes early, insert:

(a) *General Provisions.*

The Issuer may not exercise any such right to redeem the Notes in respect of a Note which has already been cancelled in accordance with another condition of this § 5(2) or in respect of which the Issuer has received the notice of exercise of the right to redeem the Notes from the Holder.

The exercise of the respective termination right is effected
[If a cancellation period has to be respected, insert:
- under observation of the applicable cancellation period -

in accordance with the provisions stated below by Notice in accordance with § [12][]
[If a Termination Date or another Exercise Day is defined, insert:
at the latest on the [relevant] [Determined Termination Date][Exercise Day], as defined below.

[If the termination shall occur during an Exercise Period, insert additionally:
during the [relevant] Exercise Period.

The Termination is irrevocable. The notice will include the following information:

- (1) description of the Series of Notes to be redeemed;
- (2) a declaration whether the Series shall be redeemed in total or in part and, in the latter case **[Dependent on the definition set out in § 1(1) insert:** [the aggregate Principal Amount][the number of Notes]] of the Notes to be redeemed;
- (3) the Early Redemption Date
[In case of Early Redemption at the Option of the Issuer, insert additionally:
or the Issuer Call Redemption Date] (as defined below);
- (4) the Early Redemption Amount (as defined below) or information regarding its determination/calculation for which the Notes are redeemed;
- (5) a brief explanation or a cross reference to the Terms and Conditions that state the circumstances justifying the Early Redemption.

[In the case that an applicable Termination Right allows for partly early redemption insert additionally:

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System

[In the case the Global Note is a NGN insert:
(to be reflected in the records of the Clearing System as either a pool factor or a reduction in principal amount, in its discretion)
].

Upon payment of the Early Redemption Amount, all rights deriving from the redeemed Notes expire.

The following definitions shall apply to these and the provisions following under [()][to][and][()][unless otherwise defined under paragraphs () to ()]:

<p>Early Redemption Amount</p>	<p>[#1-In the case of the prefixed definition (not applicable to Credit Linked Notes) insert:</p> <p>[+#In the case that different provisions apply to the paragraphs below, insert in each case first:</p> <p>For the purposes of paragraph [()][,](and)[()][to][()] below:</p> <p>+#-End]</p> <p>[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A or other definition of the Early Redemption Amount].</p> <p>#1-End]</p> <p>[#2- In the case that different provisions apply to the paragraphs below and that the definition is inserted just below the relevant paragraphs, insert:</p> <p>Is the relevant defined Early Redemption Amount as defined in [(b)][,](and)[()][to][()] below [as well as in paragraph [(c)] defined Issuer Redemption Amount].</p> <p>#2-End]</p>
<p>Early Redemption Date:</p>	<p>[#1-In the case of the prefixed definition insert:</p> <p>[+#-1-In the case that different provisions are applicable to the following paragraphs prefix the following:</p> <p>For the purposes of paragraph [()][,](and)[()][to][()] below:</p> <p>+#-End]</p> <p>[+#-2-In the case that different provisions apply to the paragraphs below and that the definition is inserted just below the relevant paragraphs, insert:</p> <p>Is the relevant defined Early Redemption Day as defined in [(b)][,](and)[()][to][()] below [as well as in paragraph [(c)] defined Issuer Redemption Day].</p> <p>+#2-End]</p> <p>[+#3- insert other definition]</p> <p>##1-Standard:</p> <p>The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption [In the case of a notice period insert additionally: under consideration of the Cancellation Period].##1-End]</p> <p>##2-insert other definition##2-End]</p>
<p>[Specified Termination Date:</p>	<p>[Is the] [Are the] defined Specified Termination Date[s] as defined in paragraph [(b)][] below].]</p>
<p>[insert further definitions as applicable]</p>	<p>[]</p>

[+#1-In case of an Early Redemption for Taxation Reasons insert:

[(b) Early Redemption for Tax Reasons.

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon prior notice of redemption in compliance with the Cancellation Period, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided that such amendment or change is effective on or after the date on which the last Tranche of this series of Notes was issued)

[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:
on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1))]

[in the case of Zero Coupon Notes insert:
at Maturity or upon the sale or exchange of any Note]

will be obliged to pay Additional Amounts (as defined in § 7 of these Terms and Conditions).

[In case of a Notes other than Credit Linked Note insert:

In the case of such Early Redemption the Issuer

redeems the Notes to the Holder at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as defined [below][defined in (a) above]) [plus any accrued interest until (but excluding) the Early Redemption Date].

]

[In case of a Credit Linked Note insert:

In the case of such Early Redemption the Issuer

redeems the Notes to the Holders at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as defined [below][defined in (a) above]) [plus any accrued interest on the Principal Amount until (but excluding) the day determined for redemption] **[In the case of a defined Reduced Principal Amount insert:** respectively Reduced Principal Amount]. **[In case of Cash Settlement only on the Scheduled Maturity Date or, if later, the Cash Settlement Date, insert:** In addition, the Issuer pays on the Early Redemption Day (as defined [below][defined in (a) above]) any Cash Settlement Amounts which has been determined by the Calculation Agent in relation to any Event Determination Date which occurred up to the redemption date (inclusive) **[If for Credit Linked Notes (basket) the payment of interest on the Cash Settlement Amount is applicable in §5(4)(a), insert additionally:**, plus any accrued interest on such Cash Settlement Amount].

]

[If other provisions shall apply, insert]

[+#-insert definitions, if not listed in the table in paragraph (a):

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions are applicable:

Cancellation Period:	[#1- Minimum and Maximum Number of Days: at least [5] [insert other Minimum Number] [Banking Business Day][s] [Clearing System Business Day][s] [insert other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)[(a)] here] [prior to the Early Redemption Day] [and] at most [insert Maximum Number] [Banking Business Day][s] [Clearing System Business Day][s] [insert here other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)[(a)]] [prior to the Early Redemption Day]. #1-End #2- insert other definition #2-End]
-----------------------------	--

<p>Early Redemption Amount:</p>	<p>[#1-In case of Notes other than Credit Linked Notes insert:</p> <p>[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A or other description of the Early Redemption Amount].</p> <p>#1-End]</p> <p>[#2-In case of Credit Linked Notes with a single Reference Entity and applicable general terms insert:</p> <p>means the Principal Amount per Note, adjusted to fully address the <i>pro rata</i> share for each Note of any appropriate costs and expenses upon the unwinding of any hedging arrangements in connection with the Notes.</p> <p>#2-End]</p> <p>[#3-In case of Credit Linked Notes with several Reference Entities and applicable general terms insert:</p> <p>means</p> <p>(i) if no Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) has occurred at the time of the termination and therefore, the Principal Amount has not been reduced (§ 5(4)(a)), the Principal Amount per Note, adjusted to fully address the <i>pro rata</i> share for each Note of any appropriate costs and expenses upon the unwinding of any hedging arrangements in connection with the Notes, and</p> <p>(ii) if an Event Determination Date has occurred at the time of the termination and therefore, the Principal Amount has been reduced (§ 5(4)(a)), the Reduced Principal Amount per Note, adjusted to fully address the <i>pro rata</i> share for each Note of any appropriate costs and expenses upon the unwinding of any hedging arrangements in connection with the Notes.</p> <p>#3-End]</p> <p>[#4-Insert corresponding provisions for Credit Linked Notes, for example in case of another linkage to one or more Reference Entities (for example a n-to-default structure or another basket structure) #4-End]</p>
<p>Early Redemption Date:</p>	<p>[#1-General Provision:</p> <p>The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period.</p> <p>#1-End]</p> <p>[#2-insert other definition #2-End]</p>
<p>[insert further definitions as applicable]</p>	<p>[]</p>

+#-definitions-End]

+#1-End]

[+#2-In the case of Notes, if the Notes may be redeemed early (cash or physical) at the option of the Issuer without giving any reasons, insert:

[#1-Cash Settlement: in the case of Cash Settlement insert:

[(c)] [()] Early Redemption at the option of the Issuer.

The Issuer may, upon termination of the Notes in accordance with the following provisions, redeem [all] [or] [some] of the Notes on the [respective] Issuer Call Redemption Date(s) at the Issuer Call Redemption Amount(s) set forth [above under (a)] [below],

[together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Issuer Call Redemption Date].

[+ #-If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: #1-General Provision:

Any such redemption has to be at least in the amount of the [respective] Minimum Redemption Amount. **#1-End]**

[#2-insert other provisions #2-End]

+ #-End]

[#1- In case of standard termination rules with a specified Termination Date, insert:

The Issuer shall publish the option for Issuer Call Redemption pursuant to § [12][] to exercise this option at the latest on the Specified Termination Date for the Issuer Call Redemption Date.

For the purposes of this paragraph the following definitions shall apply:

Issuer Call Redemption Date:	[Is the following day:] [Are the following days:]	
	<i>No. (K)</i>	<i>Issuer Call Redemption Date</i> <i>[is the following Interest Payment Day:]</i> <i>[are the following Interest Payment Days:]</i>
	1 [in the case of several Issuer Redemption Days insert the number / assigned in a table]	[insert the relevant Issuer Redemption Day (as far as applicable also the Interest Payment Day) in the case of several Issuer Redemption Days list them in a table and refer to the No.]
Issuer Call Redemption Amount:	<p>#1- Standard with reliance to the Principal Amount: [100][insert other number] per cent of the Principal Amount per Specified Denomination [Is equal to the Redemption Amount pursuant to § 5(1)] #1-End</p> <p>#2- insert other provisions by analogous applications of the building block for § 5(2) of the Terms and Conditions set out in Annex A or other definitions for an Early Redemption Amount #2-End]</p> <p>[+ #-Minimum Redemption Amount, minimum the Minimum Redemption Amount. The following shall apply: Minimum Redemption Amount: [insert Minimum Redemption Amount or refer to § 5(1)(c)] + #-End]</p>	

Specified Termination Date:	Is the date as set out below for the relevant Specified Early Redemption Date (K):	
	<i>Early Redemption Date No. (K)</i>	<i>Specified Termination Date:</i>
	1 [in the case of several Issuer Redemption Days insert the number / assigned in a table]	[insert date, in the case of several dates, list the further dates in a table and refer to the No.]

#1-General-End]

[#2- In the case of different termination rules with different types of exercise, insert:

The Issuer shall publish the option for Early Redemption pursuant to § [12][] to exercise this option **[in the case of exercise type – exercise day:** not less than the minimum amount of days and not more than the maximum amount of days prior to the relevant exercise day for the relevant Issuer Redemption Day] **[In the case of exercise type – exercise period:** during the exercise period for the relevant Issuer Redemption Day].

For the purposes of this paragraph the following definitions shall apply:

Issuer Redemption Date[s]:	[is the following Interest Payment Date: [insert Interest Payment Date] [are the following Interest Payment Dates: [insert Interest Payment Dates] [each Banking Business Day in the Exercise Period] [each Exercise Day] [insert other determination]
Issuer Redemption Amount:	[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A (in analogous application) or other description of this Early Redemption Amount] [+ #-Minimum Redemption Amount: at least the Minimum Redemption Amount. The following shall apply: Minimum Redemption Amount: [insert Minimum Redemption Amount] + #-End]

[+ #1-If the exercise of the right is possible during the complete term insert:

Exercise Period:	[the period from [insert Commencement Date] [(including)] [(excluding)] until [insert End Date] [(including)] [(excluding)]] [insert other definition].
-------------------------	---

+ #1-End]

[+ #2-If the exercise of the right is only possible on certain dates insert:

Exercise Day:	[insert Exercise Day(s)].
Minimum Number:	[five] [Clearing System Business Days] [insert other minimum number of days] [insert other description of the day(s)].
Maximum Number:	[insert maximum number of days].

+ #2-End]

[+ #3-In case of other types of exercise insert other definitions, if necessary + #3-End]

#2-End]

[#3-In the case that other termination rules apply, insert then including the necessary definitions #3-End]

#1-End-Cash Settlement]

[#2-insert other applicable provisions for Cash Settlement or in the case that delivery of Underlyings is applicable in addition/ instead of to payment of cash #2-End]

+ #2-End]

[+#3-In the case of Notes with underlying related interest and/or redemption if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer for reasons of a Change of Law, Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging insert:

[(d)] [() Early Redemption in case of a [Change of Law] [,] [a Hedging Disruption] [and/or] [Increased Costs of Hedging].

[#1-In the case of General Provision insert:

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time prior to the Maturity Date without any notice period, at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as each defined [under (a) above][below], [together with interest if any accrued to the date (as defined under (a) above) (excluding) fixed for redemption], if [a Change of Law] [,] [a Hedging Disruption] [and/or] [Increased Costs of Hedging] (as defined below) [has] [have] occurred.

[+#-Insert definitions, if not defined above in paragraph (2)(a):

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

]

<p>Change of Law:</p>	<p>Means, that on or after the [issue][trade] date of the Notes</p> <p>(A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (especially any tax law); or</p> <p>(B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (especially any action taken by a taxing authority),</p> <p>the Issuer determines in its reasonable discretion that</p> <p>(1) it has become illegal to acquire, hold or dispose of [the Underlying[s]] [or] [components of the Underlying[s]] [insert other conditions],</p> <p>(2) the issuer will incur a materially increased cost in performing its obligations under these Notes (especially due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).</p>
------------------------------	--

]

<p>Hedging Disruption:</p>	<p>Means that it is impossible or inexecutable, after using commercially reasonable efforts, for the Issuer or for any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations incurred under the Notes to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary or appropriate to hedge its obligations incurred under the Notes.</p>
-----------------------------------	---

]

Increased Costs of Hedging:	<p>Means, that the Issuer or any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations under the Notes would have to pay a materially increased (as compared with circumstances existing on the [Issue][Trade] Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) in order to</p> <p>(A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge its obligations under the Notes; or</p> <p>B) realize, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of any hedging counterparty shall not be deemed as any such Increased Cost of Hedging.</p>
------------------------------------	--

]

Early Redemption Amount:	[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A or other description of the Early Redemption Amount]
Early Redemption Date:	<p>[#1-General Provision:</p> <p>The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period.</p> <p>#1-End]</p> <p>[#2-insert other definition #2-End]</p>
[insert further definitions if not already included in paragraph (2)(a) or in §1(6)]	[]

+#-definitions-End]

#1-End]

[#2-In the case of other provisions, insert including definitions+#2-End]

+#3-End]

[+#-4-In the case of unsubordinated Notes with Underlying related interest and/or redemption if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer following the occurrence of an Extraordinary Termination Event in regard to the Underlying(s) insert:

[#1-In the case of General Provision insert:

[(e)] [() Redemption in the case of the occurrence of an Extraordinary Termination Event in regard to Underlyings.

If in the Relevant Period an Extraordinary Termination Event with regard to an Underlying within the meaning of § [8b(4)] [] occurs, the Issuer may redeem the Notes early, in whole but not in part, without any notice period at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as each defined [below][under (a) above]) [together with interest (if any) which has accrued to but excluding the Early Redemption Date].

[+#-Insert definitions, if not defined above in paragraph a:

The following definitions shall apply:

Relevant Period:	Is the Period from the Starting Day [(including)][(excluding)] to the Last Day [(including)][(excluding)].	
	Starting Day:	[Trading Day] [Issue Date] [Initial Valuation Date] [insert other Starting Day]
	Last Day:	[Last Valuation Date] [insert other Last Day]
Early Redemption Amount:	[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A or other description of the Early Redemption Amount]	
Early Redemption Date:	<p>[#1-General Provision:</p> <p>The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period.</p> <p>#1-End]</p> <p>[#2-insert other definition #2-End]</p>	
[insert further definitions if not already included in paragraph 2(a) or in §1(6)	[]	

+#-definitions-End]

#1-End]

[#2-In the case of other provisions, insert including definitions+#2-End]

+#-4-End]

(3) Early Redemption of the Notes at the option of the Holder (Cancellation Right).

[#1-If the Holder has no right to request the early redemption of the Notes insert:

Subject to the provisions in § 9, the Holder has no right to redeem the Notes early.

#1-End]

[#2-In the case of unsubordinated Notes if the Notes may be redeemed early at the option of the Holder insert:

[+#1-In the case of General Provision (Cash Settlement) insert:

The Issuer shall, following exercise of such option by the Holder (in accordance with the following provisions), redeem such Note on the [relevant] Holder Redemption Date at the [relevant] Holder Redemption Amount(s) defined below [together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Holder Redemption Date].

The Holder may not exercise such option in respect of a Note which has already been cancelled in accordance with another condition of this § 5 or redeemed by the Issuer.

In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, **[In the case of exercise method – Exercise Day:** not less than Minimum Number nor more than Maximum Number of days before the [relevant Exercise Day for the relevant Holder Redemption Date] relevant [Holder Redemption Date] on which such redemption is required to be made

[In the case of exercise method – Exercise Period: within the Exercise Period for each Holder Redemption Date], on the Redemption date]

[Insert in the case of General Provision:

as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice (the “Put Notice”) in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked. If these Notes are held through Euroclear or CBL, to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of Euroclear and CBL (which may include notice being given on his instruction by Euroclear or CBL or any common depository for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to Euroclear and CBL from time to time and at the same time present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for annotation accordingly.

]

[insert other provisions]

[The following definitions may in part or in whole also be included in form of a table.]

The following definitions shall apply:

Holder Redemption Date(s):	[each Banking Business Day in the Exercise Period] [each Exercise Day] [insert other determination].
Holder Redemption Amount:	[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A or other description of this Early Redemption Amount applied analogously] [+#-Minimum Redemption Amount: , but at least the Minimum Redemption Amount. Where: Minimum Redemption Amount: [insert Minimum Redemption Amount or reference to § 5(1)(c)] +#-End]

[+##1-If the exercise of the right is possible during the complete term insert:

Exercise Period:	[the period from [insert Commencement Date] [(including)] [(excluding)] to [insert End Date] [(including)] [(excluding)]] [insert other definition].
-------------------------	--

+#1-End]

[+##2-If the exercise of the right is only possible on certain dates insert:

Exercise Day:	[insert Exercise Day(s)].
Minimum Number:	[five Clearing System business days] [insert other minimum number of days].
Maximum Number:	[insert maximum number of days].

+##2-End]

[+##3-In case of other provisions and types of exercise insert including the applicable definitions, if necessary+##3-End]

+##1-End]

[+##2-insert other applicable provisions for cash settlement or in the case that delivery of Underlyings is applicable in addition/ instead of to payment of cash+##2-End]

#2-End]

[+#1-In the case of unsubordinated Notes with underlying related interest and/or redemption if Automatic Early Redemption is possible insert:

(4) Automatic Redemption of the Notes.

[#1-In the case of General Provision (Cash Settlement) insert:

If on any Automatic Redemption Valuation Date a Termination Event occurs, all outstanding Notes are deemed to be automatically terminated and will be redeemed by the Issuer by payment of the Automatic Redemption Amount on the Automatic Redemption Date.

No interest will accrue on the Automatic Redemption Amount between the Automatic Redemption Date and the actual receipt of payment. Upon payment of the Automatic Redemption Amount, entitlements arising from the redeemed Notes shall be cancelled.

The Holders shall be informed about each Automatic Early Redemption of the Notes pursuant to this § 5(4) immediately in accordance with § [12][].

The following definitions shall apply:

[The following definitions may in part or in whole also be included in form of a table or brought forward in § 1(6).]

Automatic Redemption Date:	[#1-Dependence on the Automatic Redemption Valuation Date: Is the [third][insert other number] [Banking Business Day][insert other defines date] after the relevant Automatic Redemption Valuation Date. #1-End] [#1 [insert other definition] #1-End]
Automatic Redemption Valuation Date:	[each] [day] [Business Day] [Interest Payment Date] [during the term of the Notes] [Is each relevant Observation Date (t).] [insert other definition].
Automatic Redemption Amount:	[insert building block for § 5(4) of the Terms and Conditions for Automatic Redemption Amount from Annex A or other description of the Automatic Redemption Amount].
Termination Event:	[insert building block for § 5(4) of the Terms and Conditions for Automatic Redemption Amount from Annex A or other description of the Automatic Redemption Amount].
[insert further definitions here or in § 1(6)(b), if necessary]	[]

#1-End]

#2-insert other applicable provisions for Cash Settlement or in the case that delivery of Underlyings is applicable in addition/ instead of to payment of cash #2-End]

+#1-End

#2-In the case of Credit Linked Notes (General Provisions) insert:

(4) Repayment following the occurrence of a Event Determination Date

#1-Insert in the case of Credit Linked Notes with single Reference Entity:

(a) Payment of the Cash Settlement Amount on the Cash Settlement Date.

If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs with respect to the Reference Entity, the Issuer is released from its obligation pursuant to paragraph (1) to redeem the Notes on the Scheduled Maturity Date at the Principal Amount. Instead, the Issuer will redeem the Notes on the Cash Settlement Date, which may be after the Scheduled Maturity Date, at the Cash Settlement Amount.

The following definitions apply:

<p>Cash Settlement Calculation Date:</p>	<p>[If references to ISDA proceedings do not apply, insert: means a Business Day determined by the Issuer in its reasonable discretion which shall be at least [five] [insert other number, if necessary] and no more than [130] [insert other number, if necessary] Business Days after the Event Determination Date (as defined in § 5a(1)).]</p> <p>[If references to ISDA proceedings do apply, insert: means (a) if an Auction (as defined in sub-paragraph (c)) is held, the [Auction Final Price Determination Date] [Auction Settlement Date] (as defined in sub-paragraph (c)); (b) if no Auction is held, the Valuation Date (as defined in sub-paragraph (b)).]</p>
<p>Cash Settlement Amount:</p>	<p>[If references to ISDA proceedings do not apply, insert: means an amount per Note calculated by the Calculation Agent on the Cash Settlement Calculation Date by multiplying the Final Price (as defined in sub-paragraph (b)) with the Principal Amount.]</p> <p>[If references to ISDA proceedings do apply, insert: means an amount in the specified currency for each Specified Denomination which is calculated by the Calculation Agent on the Cash Settlement Calculation Date as follows: (a) if an Auction (as defined in sub-paragraph (c)) is held and an Auction Final Price Determination Date (as defined in sub-paragraph (c)) occurs, the Cash Settlement Amount is the product of (i) the Principal Amount per Note and (ii) the respective Auction Final Price (as defined in sub-paragraph (c)); or (b) if no Auction is held, the Cash Settlement Amount is the product of (i) the Principal Amount per Note and (ii) the Market Value (as defined in sub-paragraph (b)).]</p> <p>[In case of leveraged products, insert relevant other provisions]</p>
<p>Cash Settlement Date:</p>	<p>means the [35th] [insert other number, if necessary] Business Day after the respective Notice Date.</p>
<p>Notice Date:</p>	<p>means the day on which the Calculation Agent will notify the Issuer and the Holders in accordance with § 12 of the Cash Settlement Amount. The Notice Date shall be no later than the [25th] [insert other number, if necessary] Business Day after the Cash Settlement Calculation Date.</p>

<p>[+#Only applicable, if references to ISDA proceedings do not apply above; Final Price:</p>	<p>means</p> <p>(a) if an ISDA committee publishes, prior to the Notice Date rules for an auction proceeding and announces that for the purpose of determining the "Final Price" with respect to the relevant Reference Entity an auction proceeding will be held, the amount determined as the "Auction Final Price" in such proceeding for a [not] subordinated obligation.</p>
	<p>(b) If, prior to the Notice Date the announcement of an ISDA committee referred to under (a) above has not been published, the Market Value (as defined in subparagraph (b)).</p> <p>"Auction Proceeding" means an auction process organised by ISDA for the valuation of obligations of the Reference Entity and for which ISDA has published Auction Settlement Terms, so that the Final Price is determined in accordance with an auction procedure as described in the auction settlement terms.</p> <p>+#-End]</p>

#1-End]

[#2-Insert in the case of Credit Linked Notes with several Reference Entities (basket and pro rata):

(a) Payment of the Reduced Principal Amount.

#1-General Provisions

If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs with respect to one or more Reference Entities specified in the Credit Event Notice, the Issuer is released from its obligation pursuant to paragraph (1) to redeem the Notes on the Scheduled Maturity Date at the Principal Amount. Instead, subject to § 5(5), the Issuer will redeem the Notes on the Maturity Date at the Reduced Principal Amount for each Note, unless the Reduced Principal Amount on the Maturity Date amounts to zero. In addition, the Issuer will pay for each Note the Cash Settlement Amount as calculated by the Calculation Agent for each Credit Event Determination Date on the

[+#1-In case of cash settlement prior to the Scheduled Maturity Date insert:
Cash Settlement Date]

[+#2-In case of cash settlement only on the Scheduled Maturity Date or, if later, the Cash Settlement Date, insert:

Maturity Date]

[+#Insert if Accrual of Interest is applicable:
plus, in each case, any interest accrued on the Cash Settlement Amount
+ #-End].

#1-End

[#2-Insert corresponding provisions in case of another linkage to one or more Reference Entities (for example a n-to-default structure or another basket structure)]

The following definitions apply:

<p>[+#Insert if interest accrued is applicable: Accrual of Interest:</p>	<p>[#1-Insert in case of a percentage per annum for the period stated: means, for the purpose of this § 5(4), in respect of a Reference Entity and an Event Determination Date, if the respective Cash Settlement Date falls prior to the Scheduled Maturity Date, Interest in the amount [of [●] per cent. per annum][●] of the Cash Settlement Amount for the period from the respective Cash Settlement Date [(inclusive)] until the respective date of redemption of the Note [(exclusive)], as determined by the Calculation Agent on the basis of the Day Count Fraction #1-end [#2 Insert other provision#2-End]. + #-End]</p>
<p>Cash Settlement Calculation Date:</p>	<p>means, with respect to a Reference Entity and an Event Determination Date [+#If references to ISDA proceedings do not apply, insert: a Business Day determined by the Issuer in its reasonable discretion which shall be at least [five] [insert other number, if necessary] and no more than [130] [insert other number, if necessary] Business Days after the Event Determination Date (as defined in § 5a(1))] [+#If references to ISDA proceedings do apply, insert: (a) if an Auction is held, the [Auction Final Price Determination Date] [Auction Settlement Date] (as defined in sub-paragraph (c)); (b) if no Auction is held, the Valuation Date (as defined in sub-paragraph (b))].</p>
<p>Cash Settlement Amount:</p>	<p>means, with respect to a Reference Entity and an Event Determination Date, an amount in the Specified Currency, which is calculated by the Calculation Agent as follows for each denomination on the respective Cash Settlement Calculation Date: [+#If references to ISDA proceedings do not apply, insert: the Calculation Agent will determine the Cash Settlement Amount on the respective Cash Settlement Calculation Date by multiplying the Final Price with the Reference Entity Weighting.]</p>

	<p>[+#If references to ISDA proceedings do apply, insert:</p> <p>(a) if an Auction (as defined in sub-paragraph (c)) is held and an Auction Final Price Determination Date (as defined in sub-paragraph (c)) occurs, the Cash Settlement Amount is the product of</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the respective Reference Entity Weighting and (ii) the respective Auction Final Price (as defined in sub-paragraph (c)); <p>or</p> <p>(b) if no Auction is held, the Cash Settlement Amount is the product of</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the respective Reference Entity Weighting and (ii) the respective Market Value (as defined in sub-paragraph (b)).] <p>[In case of leveraged products, insert relevant other provisions]</p>
Cash Settlement Date:	means, with respect to a Reference Entity and an Event Determination Date the [35th] [insert other number, if necessary] Business Day after the respective Notice Date.
Notice Date:	means the day on which the Calculation Agent will notify the Issuer and the Holders in accordance with § 12 of the Cash Settlement Amount. The Notice Date shall be no later than the [25th] [insert other number, if necessary] Business Day after the Cash Settlement Calculation Date.
[+#Only applicable, if references to ISDA proceedings do not apply above: Final Price:	<p>means</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) if an ISDA committee publishes, prior to the Notice Date rules for an Auction Proceeding and announces that for the purpose of determining the "Final Price" with respect to the relevant Reference Entity an Auction Proceeding will be held, the amount determined as the "Auction Final Price" in such proceeding for a [not] subordinated obligation. (b) if, prior to the Notice Date the public announcement of an ISDA committee as referred to under (a) has not been published, the Market Value (as defined in sub-paragraph (b)). <p>"Auction Proceeding" means an auction process organised by ISDA for the valuation of obligations of the Reference Entity and for which ISDA has published Auction Settlement Terms, so that the Final Price is determined in accordance with an auction procedure as described in the auction settlement terms.</p> <p>+#-End]</p>
Total Reduction Amount per Note:	means, at any time, the sum of the Reference Entity Weightings with respect to all Reference Entities for which an Event Determination Date has occurred by this date (inclusive).
Reference Entity Weighting:	means, with respect to a Reference Entity and an Event Determination Date, the respective weighted percentage multiplied by the Principal Amount per Note.
Reduced Principal Amount per Note:	means an amount calculated by the Calculation Agent equal to the Principal Amount per Note less the Total Reduction Amount per Note. The reduction of the Principal Amount becomes effective on the Event Determination Date.

#2-End]

(b) Market Value.

“**Market Value**” means, with respect to the relevant Reference Note (or such other obligation of the Reference Entity as selected by the Issuer in its reasonable discretion taking into account the prevailing market practice) on the date on which the Market Value is determined (the “**Valuation Date**”), the following amount (expressed as a percentage of the outstanding Principal Amount of such Reference Note):

- (i) if more than three Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of these Full Quotations excluding the highest and lowest values (and, if several such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest and lowest Full Quotations shall be disregarded);
- (ii) if exactly three Full Quotations are obtained, the remaining Full Quotation after exclusion of the highest and lowest Full Quotation (and, if several such Full Quotations have the same highest value or lowest value, then one of such highest and lowest Full Quotations shall be disregarded);
- (iii) if exactly two Full Quotations are obtained, the arithmetic mean of these two Full Quotations;
- (iv) if fewer than two Full Quotations are obtained and a Weighted Average Quotation is obtained, such Weighted Average Quotation;
- (v) if, within five Business Days, not at least two Full Quotations are obtained and no Weighted Average Quotation is obtained for a Business Day falling within this period, an amount as determined by the Calculation Agent on the next Business Day on which two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation is obtained; and
- (vi) if, within additional five Business Days, not two or more Full Quotations or a Weighted Average Quotation are obtained, then the Market Value shall be equal to any Full Quotation obtained from a Dealer on the last Business Day of this period or, if no Full Quotation can be obtained, then with respect to that portion of the Quotation Amount for which such quotation can be obtained, each firm quotation provided by any Dealer on the last Business Day of this period and an amount equal to zero for that portion of the Quotation Amount for which no firm quotation can be obtained.

The following definitions apply:

Weighted Average Quotation:	means, in accordance with the Quotation Method, the weighted average of firm quotations obtained from Dealers at approximately 11 a.m. on the main trading market of the respective Reference Note on the Valuation Date (to the extent reasonably practicable), each for an amount of the Reference Note with an outstanding principal balance of as large a size as available but less than the Quotation Amount (but of a size equal to the Minimum Quotation Amount or, if quotations of a size equal to the Minimum Quotation Amount are not available, quotations as near in size as practicable to the Minimum Quotation Amount) that in the aggregate are approximately equal to the Quotation Amount.
Dealer:	means a dealer (who does not belong to the Calculation Agent or a company affiliated to the Calculation Agent) who deals in the relevant Reference Note for which Quotations are obtained.
Minimum Quotation Amount:	means either (a) [USD 1,000,000] [] (or the equivalent in the currency of the respective Reference Note) or (b) the Quotation Amount, whichever is the lower amount.

Quotation:	<p>means each Full Quotation and Weighted Average Quotation obtained and expressed as a percentage of the Quotation amount Date in the manner that follows: The Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations with respect to the Valuation Date from five or more Dealers. If the Calculation Agent is unable to obtain two or more such Full Quotations on the same Business Day within three Business Days of a Valuation Date, then on the next following Business Day (and, if necessary, on each Business Day thereafter until the tenth Business Day following the relevant Valuation Date) the Calculation Agent shall attempt to obtain Full Quotations from five or more Dealers, and, if two or more Full Quotations are not available, a Weighted Average Quotation. If two or more such Full Quotations or a Weighted Average Quotation are not available on any such Business Day within this period, the single Full Quotation obtained by a Dealer on the last Business Day of this period shall apply, or, if no Full Quotation can be obtained, any binding quotation made by a Dealer on the last Business Day of this time period for the portion of the Quotation Amount for which a Quotation can be obtained with the portion of the Quotation Amount for which no binding Quotation can be obtained from a Dealer equal to zero.</p> <p>The Quotations shall not include accrued but unpaid interest amounts. If Quotations for the relevant Reference Note excluding accrued but unpaid interest amounts are not available, the Calculation Agent will adjust the Quotations to take account of the unpaid interest amounts.</p>
Quotation Amount:	<p>[Insert in the case of Credit Linked Noted with a single Reference Entity (Single): is equal or close to the outstanding Aggregate Principal Amount.]</p> <p>[Insert in the case of Credit Linked Notes with several Reference Entities (basket and pro rata): is equal or close to the Weighting Percentage of the relevant Reference Entity multiplied by the Aggregate Principal Amount.]</p> <p>[Insert other provisions, if applicable]</p>
Quotation Method:	means any day which is used to determine Quotations.
Quotation Date:	means the tenth Business Day after the Event Determination Day, at the latest
Full Quotation:	means, in accordance with the Quotation Method, every firm Quotation obtained from a Dealer at approximately 11 a.m. on the Quotation Date on the main trading market of the respective Reference Note (to the extent reasonably practicable) for an amount of the Reference Note with an outstanding principal balance equal to the Quotation Amount.

[+#1-In the case of Credit Linked Notes for which a reference to ISDA proceedings applies under (a) above, insert:

(c) Auction.

The following definitions apply to the calculation of a Cash Settlement Amount when carrying out an auction:

<p>Auction:</p>	<p>[#1-Direct reference to ISDA has the meaning defined in the Auction Settlement Terms (as defined below). #1-End]</p> <p>[#2-Long form definition with reference to ISDA means an auction process organised by ISDA for the valuation of obligations of the Reference Entity and for which ISDA has published Auction Settlement Terms for the determination of the Auction Final Price. #2-End]</p>
<p>Auction Settlement Terms:</p>	<p>are the Auction Settlement Terms published by ISDA with respect to the relevant Reference Entity in accordance with the Regulations (as defined in § 13(6)).</p>
<p>Auction Cancellation Date:</p>	<p>[#1-If "direct reference to ISDA applies to the definition of Auction insert: has the meaning provided in the Auction Settlement Terms #1-End]</p> <p>[#2-If long form definition with reference to ISDA applies under Auction insert: is the date published by ISDA on its website on which the Auction is deemed to have been cancelled pursuant to the Auction Settlement Terms. #2-End]</p>
<p>Auction Settlement Date:</p>	<p>is the Business Day that is the number of days after the Auction Final Price Determination Date as set forth in the Auction Settlement Terms (if there is no specified number of Business Days, the fifth Business Day).</p>
<p>Auction Final Price:</p>	<p>[#1-If "direct reference to ISDA applies to the definition of "Auction" insert: has the meaning provided in the Auction Settlement Terms. #1- End]</p> <p>[#2-If long form definition with reference to ISDA applies under "Auction" insert: means, with respect to the relevant Reference Entity, the price determined as the Auction Final Price pursuant to an Auction according to the Auction Settlement Terms (expressed as a percentage based on the outstanding principal amount (divided into partial amounts in accordance with the price determination steps set forth in the Auction Settlement Terms) and not the face amount determined for the deliverable obligations in the Auction Settlement Terms (the “Deliverable Obligations”)). If ISDA carries out several Auctions in the case of a Restructuring Credit Event (as defined in § 5a(2)) with respect to the applicable Deliverable Obligations Category (as defined below), the Auction Final Price applicable to the Notes shall be the lowest Auction Final Price determined by the Calculation Agent in the course of such Auctions. If only a single Auction takes place, the Auction Final Price is the price reached in the course of this Auction, irrespective of the Deliverable Obligations Category to which this Auction relates. #2-End]</p>
<p>Auction Final Price Determination Date:</p>	<p>[#1-If "direct reference to ISDA applies to the definition of "Auction" insert: has the meaning provided in the Auction Settlement Terms. #1-End]</p> <p>[#2-If long form definition with reference to ISDA applies under "Auction" insert: is the date on which the Auction Final Price is determined. #2-End]</p>

Auction Cancellation Notification Date:	<p>means, with respect to the relevant Reference Entity and a Credit Event, the date on which ISDA first publicly announces that</p> <p>(a) no Auction Settlement Terms will be published for the relevant Reference Entity or the corresponding credit event, or</p> <p>(b) the appropriate committee (as defined in § 13(6) has decided that no Auction will take place, following a prior announcement to the contrary by ISDA.</p> <p>If ISDA carries out several Auctions in the case of a Restructuring Credit Event with respect to the applicable categories of Deliverable Obligations, an Auction Cancellation Notification Date will only occur if the requirements for all Deliverable Obligations Categories are fulfilled.</p>
Deliverable Obligations Category:	means, with respect to Deliverable Obligations, the categories of Deliverable Obligations determined by ISDA.

#2-End]

[+#3-Insert for Credit Linked Notes with several Reference Entities (basket and pro rata):

(5) Early Redemption in the case of reduction of the Reduced Principal Amount to zero.

If the Principal Amount has been reduced to zero pursuant to the provisions under § 5(4), there will be not redemption on the Scheduled Maturity Date.

#3-End]

[+#4- Insert other applicable provisions for other Notes+#4-End]

[(5)] [(6)] [()] **Notifications.**

The Calculation Agent will cause that all amounts due pursuant to this § 5 to be notified without undue delay in to the Issuer, to the Holders and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange in accordance with § [12].

[(6)] [(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 § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

(A)-End]

[(B) In the case of other unsubordinated Notes which provide for Cash Settlement or delivery of Underlyings to be made by the Issuer, insert corresponding provisions (including all applicable definitions) here.]

[(C) In the case of subordinated Notes including Notes, which shall be attributable to regulatory capital, insert corresponding provisions.]

[+/-CLN: In case of Credit Linked Notes also insert:

**§5a
DETERMINATION OF A CREDIT EVENT,
CREDIT EVENTS**

[#(A)- If the general terms for Credit Linked Notes referring to a single Reference Entity or a basket – pro rata of Reference Entities (in each case, corporate or sovereign) apply in connection with general terms (A) of § 5b, insert:

(1) Determination of a Credit Event.

If, during the Credit Event Period, a Credit Event in accordance with paragraph 2 occurs in respect of **[For several Reference Entities (Basket), insert: one or more of the Reference Entities]** **[For one Reference Entity (Single), insert: the Reference Entity]** the Issuer shall be entitled to deliver an irrevocable notice to the Holders, setting out the Credit Event and the Reference Entity ("Credit Event Notice") in accordance with §12 during the Notice Delivery Period, together with the Publicly Available Information **[+/-If references to ISDA proceedings apply, insert: unless such Publicly Available Information is deemed to have been published in accordance with the definition of "Event Determination Date"]**.

[+/-If ISDA proceedings do not apply, insert: The day during the Notice Delivery Period, on which the Credit Event Notice together with the Publicly Available Information is delivered in accordance with §12 during the Notice Delivery Period shall be deemed to be the "Event Determination Date"] The Issuer may, however, specify a date following the Issue Date in the Credit Event Notice as the Event Determination Date, if pursuant to the terms of hedging transactions entered into by the Issuer with respect to the Notes an earlier is deemed to be the date on which the Credit Event which is the subject of the Credit Event Notice has occurred pursuant to the terms of such hedging transactions.

The Issuer is not obliged to investigate whether the Credit Event specified in any Publicly Available Information has actually occurred or whether such Credit Event is continuing at the time of the above provision being applied. In the event that the circumstances giving rise to a Credit Event have subsequently been remedied or cease to exist, the determination of a Credit Event for the purposes of the Terms and Conditions shall remain unaffected thereby.

The following definitions shall apply:

[+/-If references to ISDA proceedings do not apply, insert:

Credit Event Period:	means the period from (and including) the Issue Date until the Extension Date.
Extension Date:	means, for these purposes, the later of (i) the Scheduled Maturity Date; [or] (ii) the last day of the Grace Period if the Credit Event described in the Credit Event Notice constitutes a Failure to Pay occurring after the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)) and a Grace Period with respect to this Failure to Pay commenced on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT))[.]; or] [For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), insert: (iii) the Repudiation/Memorandum Evaluation Date.]
Notice Delivery Period:	means the period from (and including) the Issue Date to (and including) the Scheduled Maturity Date. In case of an extension of the maturity of the Notes pursuant to § 5(1), the Notice Delivery Period is extended to (and including) the Final Maturity Date. It is therefore possible to determine the occurrence of a Credit Event after the Scheduled Maturity Date.

+/-End

[+If references to ISDA proceedings apply, insert:

Credit Event Resolution Request Date:	means, with respect to a notice to ISDA, delivered in accordance with the Regulations, requesting that a Committee be convened to resolve, (a) whether an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the relevant Reference Entity or an Obligation thereof; and (b) if the relevant Committee resolves that such event has occurred, the date of the occurrence of such event, the date, as publicly announced by ISDA, that the relevant Committee resolves to be the date on which the notice takes effect and on which the relevant Committee was in possession, in accordance with the Regulations, of Publicly Available Information with respect to the Committee Resolutions referred to in sub-paragraphs (a) and (b) above.
Exercise Cut-off Day:	means, with respect to a Credit Event: (a) the Relevant City Business Day prior to the Auction Final Price Determination Date, if any; or (b) the Relevant City Business Day prior to the Auction Cancellation Date, if any; or (c) the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any; as applicable.
Event Determination Date:	means (a) with respect to a Reference Entity (1) subject to the following sub-paragraph (2) of this paragraph (a), the first day on which both the Credit Event Notice and the Publicly Available Information are delivered by the Issuer to the Holders and are effective during one of the following periods: (i) either the period from the Issue Date to the Extension Date; or (ii) a period of 14 calendar days from (and including) the date on which ISDA publicly announces that the relevant Committee has resolved not to determine the matters described in paragraphs (a) and (b) of the definition of <i>Credit Event Resolution Request Date</i> ; provided that such Committee Resolution refers to a Credit Event Resolution Request Date which occurred on or prior to the Extension Date [If a reference to the Credit Event Backstop Date is included in the definition of Credit Event Period, insert: (and which, for the avoidance of doubt, may also occur prior to the Issue Date)]; or

	<p>(2) notwithstanding the above sub-paragraph (1) of this paragraph (a), if a Committee Credit Event Announcement (as defined below), has occurred, either</p> <p>(i) the Credit Event Resolution Request Date, if the Credit Event Notice and the Publicly Available Information are delivered by the Issuer to the Holders and are effective on or prior to the Exercise Cut-off Day; or</p> <p>(ii) if the Credit Event Notice and the Publicly Available Information are delivered by the Issuer to the Holders and are effective only on a date that is later than the Exercise Cut-off Day: the first date on which both the Credit Event Notice and the Publicly Available Information are delivered by the Issuer to the Holders and are effective during one of the following periods:</p> <p>(A) either the period from the Issue Date to the Extension Date, or</p> <p>(B) within a period of 14 calendar days from (and including) the date on which ISDA publicly makes a Committee Credit Event Announcement with respect to a Reference Entity; provided that such Committee Resolution refers to a Credit Event Resolution Request Date which occurred on or prior to the Extension Date [If a reference to the Credit Event Backstop Date is included in the definition of Credit Event Period, insert: (and which, for the avoidance of doubt, may also occur prior to the Issue Date)];</p> <p>provided that, in the case of this sub-paragraph (2),</p> <p>(i) no Cash Settlement Date has occurred on or prior to the date on which the Committee Credit Event Announcement is made; and</p> <p>(ii) no Credit Event Notice specifying a Restructuring as the only Credit Event has previously been delivered by the Issuer to the Holders, unless the Restructuring specified in such Credit Event Notice is also the subject of the notice to ISDA resulting in the occurrence of a Credit Event Resolution Request Date.</p> <p>For the purposes of these Terms and Conditions, Publicly Available Information shall be deemed to have been delivered by the Issuer to the Holders, if and when ISDA makes a public announcement on or prior to last day of the Notice Delivery Period [If a reference to the Credit Event Backstop Date is included in the definition of "Credit Event Period", insert: (including prior to the Issue Date)] that the relevant Committee has resolved that an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to the Reference Entity or any of its Obligations.</p> <p>(b) Subject to a reversal of the relevant Committee Resolution made in accordance with the Regulations prior to the Auction Final Price Determination Date, Cash Settlement Date or Scheduled Maturity Date, no Event Determination Date will occur with respect to the Reference Entity and any earlier Event Determination Dates will be deemed not to have occurred, if or to the extent that a Committee No Credit Event Announcement (as defined below) is made with respect to den Reference Entity or its relevant obligation prior to the Auction Final Price Determination Date, Cash Settlement Date or Scheduled Maturity Date.</p>
Notice Delivery Period:	means the period from (and including) the Issue Date until (and including) the Scheduled Maturity Date or, if applicable, the Final Maturity Date.
Relevant City Business Day:	means a day on which commercial banks in [London][New York] are open.

Committee Credit Event Announcement:	<p>means a public announcement by ISDA that the relevant Committee has resolved that</p> <p>(a) an event that constitutes a Credit Event has occurred with respect to a Reference Entity (or an obligation thereof); and</p> <p>(b) such event occurred on or after the Credit Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)).</p> <p>A Committee Credit Event Announcement with respect to the Reference Entity will be deemed to have occurred only if</p> <p>(1) the Credit Event Resolution Request Date with respect to such Credit Event occurred on or prior to the end of the last day of the Notice Delivery Period [If a reference to the Credit Event Backstop Date is included in the definition of Credit Event Period, insert: (including prior to the Issue Date)];and</p> <p>(2) the [Issue Date] occurs on or prior to the Auction Final Price Determination Date, the Auction Cancellation Date, or the date that is 21 calendar days following the No Auction Announcement Date, if any, as applicable.</p>
Committee No Credit Event Announcement:	<p>means a public announcement by ISDA that the relevant Committee has resolved, following a Credit Event Resolution Request Date, that the event that is the subject of the notice to ISDA resulting in the occurrence of such Credit Event Resolution Request Date does not constitute a Credit Event with respect to such Reference Entity (or an obligation thereof).</p>
Credit Event Notice:	<p>means, for the purpose of these Terms and Conditions, an irrevocable notice by the Issuer to the Holders that describes a Credit Event that occurred on or after the Credit Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)) and on or prior to the Extension Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)). A Credit Event Notice shall be made in accordance with §12.</p>
Credit Event Period:	<p>means the period from (and including) the Issue Date [If a reference to the Credit Event Backstop Date applies, insert: subject to adjustment in the event of a Credit Event Backstop Date (as defined below)] until (and excluding) the Extension Date.</p>
Extension Date:	<p>means the later of the</p> <p>(a) the Scheduled Maturity Date; [or]</p> <p>(b) the last day of the Grace Period, [if the Credit Event described in the Credit Event Notice or the publication of ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date constitutes a Failure to Pay occurring after the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)) and a Grace Period with respect to this Failure to Pay commenced on or prior to the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)).].]; or</p> <p>[For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), insert:</p> <p>(c) the Repudiation/Memorandum Evaluation Date.]</p>

+#- End]

<p>Publicly Available Information:</p>	<p>means information which confirms the facts relevant to the determination that the Credit Event with respect to the Reference Entity has occurred in accordance with §5a(1) which</p> <ul style="list-style-type: none"> - has been published in or on not less than the two of the following Public Sources or internationally renowned sources of information or information screens, regardless of whether the reader or user thereof pays a fee to obtain such information; provided that, if either the Issuer or any of its Affiliates is cited as the sole source of such information, then such information shall not be deemed to be Publicly Available Information, unless the Issuer or its Affiliate is acting in its capacity as trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for the Reference Note; <p>[For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate), insert:</p> <ul style="list-style-type: none"> - is information received from or published by the Reference Entity or a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for the Reference Note; <p>]</p> <p>[For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), insert:</p> <ul style="list-style-type: none"> - is information received from or published by the Reference Entity (or another public authority) or a trustee, fiscal agent, administrative agent, clearing agent, paying agent, facility agent or agent bank for the Reference Note; or <p>]</p> <ul style="list-style-type: none"> - contained in an order, decree, notice or filing, or in a ruling of a court, tribunal or administrative body. <p>The Publicly Available Information need not state whether the Payment Requirement referred to in §5a(2) and/or the Default Requirement referred to in §5a(2) are met or exceeded, whether an applicable extension period is exceeded or subjective criteria of the relevant Credit Event are met.</p>
<p>Public Sources:</p>	<p>are Börsen-Zeitung, Handelsblatt, Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun and Financial Times (and successor publications).</p>

[+##If references to ISDA proceedings apply, insert:

Credit Event Backstop Date:	means with respect to a Reference Entity <ul style="list-style-type: none">(a) for the purposes of an event that constitutes a Credit Event in respect of the Reference Entity or the relevant obligation, as determined by a Committee Resolution, the day that is 60 calendar days prior to the Credit Event Resolution Request Date; or otherwise(b) the day that is 60 calendar days prior to the earlier of:<ul style="list-style-type: none">(i) the first day on which both the Credit Event Notice and the Publicly Available Information are delivered by the Issuer to the Holders and are effective during the Notice Delivery Period; and(ii) the Credit Event Resolution Request Date in circumstances where<ul style="list-style-type: none">(A) in accordance with the Regulations, the conditions to convening a Committee to resolve the matters described in sub-paragraphs (a) and (b) of the definition of <i>Credit Event Resolution Request Date</i> are satisfied;(B) the relevant Committee has resolved not to determine such matters; and(C) the Credit Event Notice and the Publicly Available Information are delivered by the Issuer to the Holders and became effective no later than 14 calendar days after the day on which ISDA publicly announces that the relevant Committee has resolved not to determine such matters. <p>The Credit Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with the Business Days Convention specified in §3(b).</p>
------------------------------------	---

[+## End]

(2) Credit Event.

A "Credit Event" will occur, with respect to the Reference Entity, in the event of the occurrence of any of the following:

[For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate), insert:

- [Bankruptcy],
- [Failure to Pay], or
- [Restructuring]

[Add other events, if appropriate].

]

[For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), insert:

- [Failure to Pay],
- [Repudiation or Moratorium], or
- [Restructuring]

[Add other events, if appropriate].

]

If an occurrence would otherwise constitute a Credit Event, such occurrence will constitute a Credit Event whether or not such occurrence arises directly or indirectly from, or is subject to a defence based upon

- (a) any lack or alleged lack of authority or capacity of the Reference Entity to enter into any obligation or of an Underlying Obligor to enter into any Underlying Obligation; and/or
- (b) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any obligation or, as applicable, any Underlying Obligation; and/or
- (c) the application or interpretation of a law, order or decree by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described; and/or
- (d) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

The following definitions shall apply:

[+##For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate), also insert:

Bankruptcy:	means <ul style="list-style-type: none">(a) the Reference Entity is dissolved other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger or similar;(b) the Reference Entity is insolvent or unable to pay its debts or admits in writing in a judicial, regulatory or other administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due;(c) the Reference Entity makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors;(d) the Reference Entity institutes or has instituted against it proceedings seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting holders' rights, or a petition is presented for the winding-up or liquidation of the Reference Entity, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition<ul style="list-style-type: none">(i) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation; or(ii) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within 30 calendar days of the institution or presentation thereof (for reason other than lack of assets);(e) the Reference Entity has a resolution passed for its winding-up, its official management by a trustee, insolvency administrator or a similar official, or its liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger or similar);
--------------------	---

	<p>(f) the Reference Entity seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets;</p> <p>(g) a secured party take possession of all or substantially all assets of the Reference Entity or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within 30 calendar days thereafter; or</p> <p>(h) the Reference Entity is subject to any event which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (a) to (g) (inclusive).</p>
--	--

+#- End]

Obligation:	<p>means, for the purposes of these Terms and Conditions, any obligation of the Reference Entity corresponding to the Obligation Category specified below and having each of the Obligation Characteristics specified below, at the time of the occurrence of the event constituting the Credit Event which is subject of [either] the Credit Event Notice [If references to ISDA proceedings apply, insert: or the notice to ISDA resulting in the occurrence of the Credit Event Resolution Request Date].</p> <p>The following shall apply:</p>	
	Obligation Category:	Borrowed Money.
	Obligation Characteristics:	not specified.
	Borrowed Money:	<p>means any obligation, whether direct or owed under Qualifying Guarantee, for the payment or repayment of us Borrowed Money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit; but exclude undrawn obligations under revolving loan agreements).</p> <p>For these purposes, "Qualifying Guarantee" means an arrangement evidenced by a written instrument pursuant to which a Reference Entity irrevocably agrees (by guarantee of payment or equivalent legal arrangement) to pay all amounts due under an obligation (the "Underlying Obligation") for which another party is the obligor (the "Underlying Obligor") and which are, at the time of the Credit Event, not subordinated to Subordinated Obligations.</p> <p>Qualifying Guarantees shall exclude any arrangement</p> <p>(a) structured as a surety bond, financial guarantee insurance policy, letter of credit or equivalent legal arrangement; or</p> <p>(b) pursuant to the terms of which the payment obligations of the Reference Entity can be discharged, reduced or otherwise altered or assigned as a result of the occurrence or non-occurrence of an event or circumstance (other than payment).</p> <p>The benefit of a Qualifying Guarantee must be capable of being "delivered" together with the delivery of the Underlying Obligation.</p>

Grace Period:	has the meaning assigned to this term in the definition of Failure to Pay.
Subordinated Obligation:	has the meaning assigned to this term in the definition of Subordination.
Subordination:	<p>means, with respect to an obligation (the "Subordinated Obligation") and another obligation of the Reference Entity to which such obligation is being compared (the "Senior Obligation"), a contractual, trust or similar arrangement providing that</p> <p>(a) upon the liquidation, dissolution, reorganization or winding up of the Reference Entity, claims of the holders of the Senior Obligation will be satisfied prior to the claims of the holders of the Subordinated Obligation; or</p> <p>(b) the holders of the Subordinated Obligation will not be entitled to receive or retain payments in respect of their claims against the Reference Entity at any time that the Reference Entity is in payment arrears or is otherwise in default under the Senior Obligation. For purposes of determining whether Subordination exists, the existence of preferred creditors arising by operation of law [For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate), insert: or of collateral, credit support or other credit enhancement arrangements shall not be taken into account.</p> <p>[For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), insert: shall be taken into account.</p>

[+For Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign), also insert:

Repudiation/Memorandum:	<p>a "Repudiation" or a "Moratorium" means the occurrence of both of the following events:</p> <p>(a) an authorised officer of the Reference Entity or a Governmental Authority</p> <p>(i) disaffirms, disclaims, repudiates, rejects or challenges, in whole or in part, the validity of payment obligations under the Obligation or other obligations in an amount not less than the Default Requirement; or</p> <p>(ii) declares or imposes a moratorium, standstill, or deferral with respect to payment obligations under the Obligation in an amount not less than the Default Requirement, and</p> <p>(b) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.</p>
Repudiation/Memorandum Evaluation Date	means the date that is 60 days after the event described in part (a) of the definition of "Repudiation/Memorandum"; or, if the obligations to which such Repudiation/Moratorium relates include bonds, the first payment date under any such bond after the date of the event described in part (a) of the definition of "Repudiation/Moratorium" if this is the later of the date.

+/- End]

Failure to Pay:	<p>means, subject to sub-paragraph (b), after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under an Obligation, in accordance with the terms of the Obligation.</p> <p>"Grace Period" means with regard to the Obligation</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) the grace period applicable under the terms of the Obligation, (b) if the grace period out under (i) has not expired until the Scheduled Maturity Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)), a period of 30 calendar days; or, if the relevant term for payment set out in (i) is less than 30 calendar days, the term for payment set out in (i); and (c) if no grace period for payment is applicable under the terms of the Obligation, or if a term for payment is agreed which is less than three Grace Period Business Days, a term of three Grace Period Business Days. For the purposes of this paragraph, "Grace Period Business Day" means any day on which the banks in the financial market or financial markets named in the terms of the Obligation are open for settlements and trades in foreign currencies and acceptance of foreign currency deposits. Where no such financial markets are specified in the terms of the Obligation, the relevant financial market shall be the financial market of the currency in which the Obligation is denominated.
Underlying Obligor:	has the meaning assigned to this term in the definition of "Obligation (Borrowed Money)".
Underlying Obligation:	has the meaning assigned to this term in the definition of "Obligation (Borrowed Money)".
Governmental Authorities:	means any de facto or de jure government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other Governmental Authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of a Reference Entity or of the jurisdiction of organization of a Reference Entity (including the central bank of a Reference Entity), regardless of whether or not they are in charge of the particular case.

Restructuring:	<p>means that, with respect to one or more obligations and in relation to the Default Requirement,</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation; or (b) is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity in relation to one or more of the following events; or (c) is announced (or otherwise decreed) in relation to one or more of the following events by the Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of [If a reference to ISDA applies, insert: the later of (i) the Credit Event Backstop Date and] the date as of which such Obligation is issued or incurred: <ul style="list-style-type: none"> (i) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals; (ii) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity; (iii) a postponement or other deferral of a date or dates for either the payment or accrual of interest or the payment of principal or premium; (iv) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the Subordination of such Obligation to any other Obligation; or (v) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not <ul style="list-style-type: none"> (A) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership); or (B) legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) and has a long-term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA or higher assigned to it by Fitch Ratings or any successor to the rating business thereof. <p>None of the following shall constitute a Restructuring:</p> <ul style="list-style-type: none"> (1) payment in euros of interest or principal in relation to an obligation denominated in a predecessor currency of the euro; and/or (2) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in subparagraph (a) to (c) of this definition due to an administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and (3) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in subparagraph (a) to (c) of this definition in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity (4) if the obligation which is subject to one of the events set out in subparagraph (a) to (c) of this definition is not a Multiple Holder Obligation.
Default Requirement:	<p>means [U.S. Dollar 10.000.000] [insert other amount] or its equivalent in the currency of the Obligation.</p>

[+#For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate), also insert:

Multiple Holder Obligation:	means an Obligation that (a) at the date on which a Credit Event Notice is published is held by more than three holders that are not Affiliates of each other and (b) with respect to which a percentage of holders at least equal to 66 2/3 is required to consent to the event which constitutes a Restructuring Credit Event.
------------------------------------	--

+#-End]

Senior Obligation:	has the meaning assigned to this term in the definition of Subordination.
Payment Requirement:	means [U.S. Dollar 1.000.000] [insert other amount] or the equivalent in the currency of the relevant Obligation.
[Add further definitions, if appropriate]	[]

[(A)-End]

[(B)- In the event of the application of other rules for credit linked notes with a single corporate or sovereign Reference Entity (Single) or a basket of corporate or sovereign Reference Entities (basket and pro rata), insert such other rules accordingly, as appropriate, together with the applicable rules set out under §5b-End]

§5b
SUBSTITUTE REFERENCE NOTE,
SUCCESSOR
SUCCESSION EVENT

[#(A)-If the general terms for Credit Linked Notes referring to a single Reference Entity or a basket – pro rata of Reference Entities (in each case, corporate or sovereign) apply in connection with general terms (A) of § 5a, insert:

(1) Determination of a Substitute Reference Note with respect to a Reference Note.

In the event that the Reference Note is redeemed in whole prior to the Extension Date (as defined in §5a(1)) or the Calculation Agent is of the opinion that, prior to the Extension Date,

- (a) the amounts due under the Reference Note have been materially reduced by redemption (other than any scheduled redemption) or otherwise,
- (b) the Reference Note is a guaranteed obligation and, for reasons other than the existence or occurrence of a Credit Event, the relevant guarantee is no longer legally valid and enforceable,
- (c) for reason other than the occurrence of a Credit Event, payments on the Reference Notes are no longer owed by the Reference Entity, or
- (d) another relevant reason exists, as specified by the Issuer in its reasonable discretion,

the Calculation Agent shall determine one or several other notes issued by the Reference Entity, or, if no note issues of the Reference Entity are outstanding, other obligations issued or incurred by the Reference Entity, which shall replace the Reference Note directly, without any further action being required (each, a "**Substitute Reference Note**"). The Calculation Agent may, at any time, replace an obligation of the Reference Entity selected as Substitute Reference Note, but not constituting a note issue, by a new note issue of the Reference Entity, regardless of whether or not the requirements for a replacement set out in the preceding sentence have been met.

Should such replacement be made, any reference to the Reference Note in these Terms and Conditions shall be deemed a reference to the Substitute Reference Note. A Substitute Reference Note must be an obligation of the Reference Entity which, at the time of it being issued or incurred, ranks pari passu with the Reference Note. It must preserve the economic equivalent of the obligations of the Issuer under these Terms and Conditions and it must be an obligation of the Reference Entity (either a direct obligation or an unconditional guarantee securing a payment obligation). In accordance with §12, the Calculation Agent will notify the Issuer and the Holders immediately of any determination of a Substitute Reference Note made by it.

(2) Determination of a Successor to the Reference Entity.

[#1-Insert for Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate):

"**Successor**" means the entity succeeding to the Reference Entity, as determined in accordance with the provisions set out below.

- (a) If one entity directly or indirectly succeeds as defined below to 75 per cent or more of the Relevant Obligations (as defined in paragraph (3) below) of the Reference Entity by way of a Succession Event (as defined in paragraph (3) below), that entity will be the sole Successor
- (b) If one entity directly or indirectly succeeds to more than 25 per cent (but less than 75 per cent) of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and no more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entity that succeeds to more than 25 per cent of the Relevant Obligations will be the sole Successor.
- (c) If several entities each directly or indirectly succeed to more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and not more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, the entities that succeed to more than 25 per cent of the Relevant Obligations will each be a Successor.
- (d) If one or more entities each directly or indirectly succeed to more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, and more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity remain with the Reference Entity, each such entity and the Reference Entity will each be a Successor.
- (e) If one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity continues to exist, then there will be no Successor.

- (f) If one or more entities directly or indirectly succeed to a portion of the Relevant Obligations of the Reference Entity by way of a Succession Event, but no entity succeeds to more than 25 per cent of the Relevant Obligations of the Reference Entity and the Reference Entity ceases to exist, the entity which succeeds to the greatest percentage of Relevant Obligations (or, if two or more entities succeed to an equal percentage of Relevant Obligations, the entity from among those entities which succeeds to the greatest percentage of obligations of the Reference Entity) will be the sole Successor.

The Calculation Agent will determine whether the relevant percentage thresholds set out in sub-paragraphs (a) to (e) above have been met, or which entity qualifies as Successor under sub-paragraph (f), as applicable, and it will do so as soon as reasonably practicable after it becomes aware of the relevant Succession Event, but no earlier than 14 calendar days after the legally effective date of the relevant Succession Event and in any case no later than on the third Business Day prior to the Maturity Date, and with effect from the legally effective date of the Succession Event.

The Calculation Agent will not, however, make such determination if, at such time, either

- (a) ISDA has publicly announced that the conditions to convening a Committee to resolve on the definition of "**Successor**" and on the matters described in paragraph (3) in sub-paragraphs (a) and (b) of the definition of "*Succession Event Resolution Request Date*" are satisfied in accordance with the Regulations (as defined in §13(6)) (until such time, if any, as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Committee has resolved not to determine a Successor); or
- (b) ISDA has publicly announced that the relevant Committee has resolved that no event that constitutes a Succession Event has occurred.

For the purposes of calculating the percentages used to determine whether the percentage thresholds set out above have been met, or to determine which entity will be deemed to be the Successor in accordance with sub-paragraph (f), the Calculation Agent shall use the amount specified for such Relevant Obligation in the Best Available Information (as defined in paragraph (3)), for any of the Relevant Obligations (as defined in paragraph (3)) included in the calculation.

Where one or more Successors to the Reference Entity have been determined and any one or more of such Successors have not assumed the relevant Reference Notes, the Calculation Agent will determine, in its reasonable discretion, a Substitute Reference Note in accordance with paragraph (1).

The Calculation Agent will inform the Issuer and the Holders of the identity of the Successor determined in accordance with paragraph (2) by Succession Event Notice. The Successor will replace the Reference Entity as of the notice date and will, from that day, be deemed to be the Reference Entity for the purposes of these Terms and Conditions. If the Reference Entity is replaced by several Successors, these will, from that day, collectively be deemed the Reference Entity. In such case, the Calculation Agent will modify the Terms and Conditions in its reasonable discretion.

#1-End]

[#2-Insert for Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign):

"**Successor**" means any entity or entities directly or indirectly succeeding to the Reference Entity due to a Succession Event (as defined in paragraph (3)), regardless of whether or not they assumed any obligations of the Reference Entity. The Calculation Agent will determine which entity or entities qualify as Successor(s) as soon as reasonably practicable after it becomes aware of the relevant Succession Event, but no earlier than 14 calendar days after the legally effective date of the relevant Succession Event and in any case no later than on the third Business Day prior to the Maturity Date, and with effect from the legally effective date of the Succession Event.

The Calculation Agent will not, however, make such determination if, at such time, either

- (a) ISDA has publicly announced that the conditions to convening a Committee to resolve on the definition of "**Successor**" and on the matters described in paragraph (3) in sub-paragraphs (a) and (b) of the definition of "*Succession Event Resolution Request Date*" are satisfied in accordance with the Regulations (as defined in §13(6)) (until such time, if any, as ISDA subsequently publicly announces that the relevant Committee has resolved not to determine a Successor); or
- (b) ISDA has publicly announced that the relevant Committee has resolved that no event that constitutes a Succession Event has occurred.

Where one or more Successors to the Reference Entity have been determined and any one or more of such Successors have not assumed the relevant Reference Notes, the Calculation Agent will determine, in its reasonable discretion, a Substitute Reference Note in accordance with paragraph (1).

The Calculation Agent will inform the Issuer and the Holders of the identity of the Successor determined in accordance with paragraph (2) by Succession Event Notice. The Successor will replace the Reference Entity as of the notice date and will, from that day, be deemed to be the Reference Entity for the purposes of these Terms and Conditions. If the Reference Entity is replaced by several Successors, these will, from that day, collectively be deemed the Reference Entity. In such case, the Calculation Agent will modify the Terms and Conditions in its reasonable discretion.

#2-End]

(3) Succession Event.

[#1-Insert for Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate):

"**Succession Event**" means an event such as a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or other similar event in connection with the Reference Entity, in which one entity succeeds to the obligations of another entity, whether by operation of law or pursuant to any agreement, and whether by voluntary exchange of shares or otherwise.

Notwithstanding the foregoing, Succession Event shall not include an event

- (a) in which the holders of obligations of the Reference Entity exchange such obligations for the obligations of another entity, unless such exchange occurs in connection with a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or other similar event; or
- (b) with respect to which the legally effective date has occurred prior to the Succession Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)).

#1-End]

[#2-Insert for Credit Linked Notes with sovereign Reference Entities (Sovereign):

"**Succession Event**" means an event such as an annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or other similar event that results in any direct or indirect Successor(s) to such Reference Entity.

Notwithstanding the foregoing, Succession Event shall not include an event

- (a) in which the holders of obligations of the Reference Entity exchange such obligations for obligations of another entity, unless such exchange occurs in connection with the annexation, unification, secession, partition, dissolution, consolidation, reconstitution or another similar event; or
- (b) with respect to which the date of occurrence has occurred prior to the Succession Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)).

#2-End]

The following definitions shall apply:

Succession Event Resolution Request Date:	means, with respect to a notice to ISDA, delivered in accordance with the Regulations, requesting that a Committee be convened to resolve: <ul style="list-style-type: none">(a) whether an event that constitutes a Succession Event has occurred with respect to the Reference Entity; and(b) if the relevant Committee resolves that such event has occurred, the date on which the event became legally effective, the date, as publicly announced by ISDA, that the relevant Committee resolves to be the date on which the notice takes effect.
--	--

[+/-For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate) also insert:

Best Available Information:	means <ul style="list-style-type: none">(a) information (including unconsolidated, pro forma financial information which assumes that the relevant Succession Event has occurred) filed by the Reference Entity with its relevant primary securities regulator or its relevant stock exchange, or information provided by the Reference Entity to its shareholders, holders or other persons whose approval of the Succession Event is required, or, if information is provided subsequently to unconsolidated, pro forma financial information but prior to the determination of the Successor by the Calculation Agent, any other written information provided by the Reference Entity to its primary securities regulator or its relevant stock exchange, or information provided to its shareholders, creditors or other persons whose approval of the Succession Event is required; or
------------------------------------	---

	(b) in the case of a Reference Entity which does not need to file information with its primary securities regulators or relevant stock exchange, and which does not need to provide information to shareholders, holders or other persons whose approval of the Succession Event is required, publicly available information at the disposal of the Calculation Agent, enabling it, in its opinion, to determine Successors.
	Information which is made available more than 14 calendar days after the legally effective date of the Succession Event shall not be deemed to constitute Best Available Information.

[-#-End]

Succession Event Notice:	<p>means an irrevocable notice by the Calculation Agent to the Issuer and the Holders that describes a Succession Event that occurred on or after the Succession Event Backstop Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)).</p> <p>The Succession Event Notice must contain a sufficiently detailed description of the facts relevant to the determination, in accordance with paragraphs (2) and (3), that a Succession Event has occurred and for determining the identity of the Successor(s).</p>
---------------------------------	--

[-#-For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate) also insert:

Relevant Obligations:	<p>means the obligations constituting bonds and credits of the Reference Entity outstanding immediately prior to the effective date of the Succession Event, excluding any outstanding obligations between the Reference Entity and any of its group companies, as determined by the Calculation Agent. The Calculation Agent will determine the entity which succeeds to such Relevant Obligations on the basis of the Best Available Information. If the date on which the Best Available Information becomes available or is filed precedes the legally effective date of the relevant Succession Event, any assumption as to the allocation of obligations between or among entities contained in the Best Available Information will be deemed to have been fulfilled as of the legally effective date of the relevant Succession Event, whether or not this is in fact the case.</p>
------------------------------	--

[-#- End]

Succession Event Backstop Date:	<p>means</p> <p>(a) for the purposes of an event that constitutes a Succession Event (as determined by a Committee Resolution (as defined in §13(6)) the day that is 90 calendar days prior to the Succession Event Resolution Request Date (determined by reference to Greenwich Mean Time (GMT)); or otherwise</p> <p>(b) the day that is 90 calendar days prior to the earlier of</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) the day on which the Succession Event Notice takes effect; and (ii) the Succession Event Resolution Request Date in circumstances where <ul style="list-style-type: none"> (A) in accordance with the Regulations, the conditions to convening a Committee to resolve the matters described in the above paragraphs (a) and (b) of the definition of <i>Succession Event Resolution Request Date</i> are satisfied, (B) the relevant Committee has resolved not to determine such matters; and (C) the Succession Event Notice is delivered by the Calculation Agent to the Holders and not more than 14 calendar days after the day on which ISDA publicly announces that the relevant Committee has resolved not to determine such matters. <p>The Succession Event Backstop Date shall not be subject to adjustment in accordance with the Business Days Convention specified in §3(b) [If references to ISDA proceedings do not apply, insert] and cannot be prior to the Issue Date].</p>
--	---

[+/-For Credit Linked Notes with corporate Reference Entities (Corporate) also insert:

Succeed:	means with respect to a Reference Entity and its Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), that a party other than the Reference Entity (i) assumes or becomes liable for such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations) whether by operation of law or pursuant to any agreement, or (ii) issues bonds that are exchanged for Relevant Obligations (or, as applicable, obligations), and in either case such Reference Entity is no longer an obligor (primarily or secondarily) or guarantor with respect to such Relevant Obligations (or, as applicable, obligations). The determinations required for defining a Successor shall be made, in the case of an exchange offer, on the basis of the outstanding principal balance of Relevant Obligations tendered and accepted in the exchange and not on the basis of the outstanding principal balance of bonds for which Relevant Obligations have been exchanged.
-----------------	--

+/- End]

#(A)- End]

#[(B)- In the event of the application of other rules for credit linked notes with a single corporate or sovereign Reference Entity (Single) or a basket of corporate or sovereign Reference Entities (basket- pro rata), insert such other rules accordingly, as appropriate, together with the applicable rules set out under §5a-End]

+/-CLN-End]

§ 6
FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENT
[AND CALCULATION AGENT]

(1) Appointment; Specified Offices.

The initial Fiscal Agent [,] [and] Paying Agent [and the Calculation Agent] and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent:	<p>[Citibank, N.A., London Agency and Trust 21st floor, Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main]</p>
Paying Agent:	<p>[[In the case of several Paying Agents insert: each of:]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main]</p> <p>[insert other Paying Agents and specified offices]</p>
[Calculation Agent:	<p>[Citibank, N.A., London Agency and Trust 21st floor, Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main]</p>

The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office [in the same city] [].

(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 [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain

[(i)] [a Fiscal Agent][,] [and] a Paying Agent[,] [and] a Calculation Agent] according to the relevant applicable provisions [,] [and] [.]

[[ii)][()] a Paying Agent with a specified office outside the European Union] [,] [and] [.]

[[iii)][()] a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city] [,] [and] [.]

[in the case of Notes listed on a stock exchange insert:

[(iv)][()] as long as the Notes are listed on one or more stock exchange(s), a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the country of incorporation of the relevant stock exchange – if required by applicable legal provisions – and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange [,] [and] [.]

[in the case of payments in U.S. dollars insert:

[(v)][()] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States of America (as defined in § 1(6)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City[,] [and] [.]

]

[if any Calculation Agent is to be appointed insert:

[(vi)][()] a Calculation Agent
[if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert: with a specified office located
in [insert Required Location]
] [.] [and][.]

[(vii)][()] **[further or other provisions]**

Any variation, termination, appointment or other change shall only take effect (other than in the case of a change due to insolvency [the Fiscal Agent][,] the Paying Agent [or] [the Calculation Agent], when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12] [] .

[if no Calculation Agent is to be appointed insert:

If no Calculation Agent is appointed, all references to the Calculation Agent shall be deemed to be references to the [Issuer] [Fiscal Agent].

]

(3) Agents of the Issuer.

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction at source for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

[If Notes (other than *Pfandbriefe*) are subject to Early Redemption for Taxation Reasons and Gross-up Exemptions are applicable, insert:

In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are to be deducted or withheld pursuant to the German laws on capital gain tax on basis of the German Capital Gain Taxation (final withholding tax („*Abgeltungsteuer*“) (§§ 20, 43 *et seqq.* of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz* - EStG) including German solidarity surcharge (“*Solidaritätszuschlag*” – § 4 of the German Solidarity Surcharge Act (*Solidaritätszuschlaggesetz* – SolZG)) and including church tax (if any). This shall also apply in the case that the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative and for any other tax which may substitute the afore-mentioned taxes; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or
- (c) (x) are payable pursuant to, or as a consequence of
 - (i) an international agreement, to which the Federal Republic of Germany is a party; or
 - (ii) a directive or regulation passed pursuant to, or in the consequence of, such Agreement; or
- (y) are payable on a payment to an individual or a residual entity within the meaning of the European Council Directive 2003/48/EC and which are required to be levied pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the “**Directive**”) implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26th-27th November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to such Directive or are required to be levied pursuant to the Luxembourg law of 23 December 2005 on interest payments to Luxembourg resident individuals as amended; or
- (d) are payable by reason of any Note being held by or on behalf of a Holder, who would have been able to avoid such withholding or deduction by complying with the regulatory requirements or by declaration of non-residency or who has any similar right against the relevant tax authorities for relief, or
- (e) are payable by reason of a change of law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12] [], whichever occurs later]; or]
- (f) Notwithstanding any other provision in these Terms and Conditions, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the IRS (“FATCA withholding”). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, any paying agent or any other party as a result of any person other than Issuer or an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding.

[+##If general extended Gross-up Exemptions are applicable, insert:

- (g) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

+##-End]

]

[#(A)-In the case of Notes without Underlying or Reference Rate Related Interest and/or Redemption insert:

**§ 8
MARKET DISRUPTIONS, ADJUSTMENTS**

Save for other provisions in this Terms and Conditions, the determinations and calculations of the Calculation Agent under these Terms and Conditions are not subject to any further provisions regarding market disruptions and/or adjustments.

#(A)-End]

[#(B)-In the case of Notes with reference related Interest and/or Redemption, insert:

**§ 8
MARKET DISRUPTIONS [IN RELATION TO THE REFERENCE RATE[S]]**

(1) General Provisions.

If on any Reference Rate Determination Date a Market Disruption occurs in relation to any Reference Rate, the Calculation Agent may, in relation to the determinations and calculations to be made in relation to the Notes, in its reasonable discretion take the measures as described hereinafter.

For this § 8 the following definitions are applicable:

Reference Rate:	#1-In the case of one defined Reference Rate insert: is the Reference Date as defined in § 1(6)(b) #1-End #2-In the case of several defined Reference Rates insert: the Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] as defined in § 1(6)(b). As far as in this § 8 different provisions shall apply dependent on the relevant Reference Rate, the single paragraphs shall be identified by the following „[(i)][()] With regard to the Reference Rate [insert (No.)] the following shall apply: “ otherwise the provisions shall apply equally to all Reference Rates. #2-End
------------------------	--

[+ #-In the case that a limiting or differing definition as set out in § 1(6) shall apply for this § 8()], insert:

Reference Rate Determination Date:	[the relevant Interest Determination Date] [insert other applicable Reference Rate Determination Date for this purpose].
---	--

+ #-End]

[#1-In the case of Notes with Underlying Related Interest and/or the Redemption with EURIBOR, LIBOR or Euribor-EUR-CMS as the Underlying, insert:

(2) Market Disruption.

If the relevant Screen Page is not available on any Reference Rate Determination Date or

- (i) if, in the case of (1) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, no Offered Quotation appears; or
 - (ii) if, in the case of (2) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, fewer than three Offered Quotations appear,
- (in each case as at such Relevant Time), the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its Offered Quotations (expressed as a percentage rate per annum) for the relevant Interest Period to leading banks in the interbank market around the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the Reference Rate Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean of such Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the Rounding Rule), all as determined by the Calculation Agent.

If on any Reference Rate Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such Offered Quotations as described in the preceding paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean of the Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the defined Rounding Rule), as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the relevant Reference Rate Determination Date, respective Offered Quotations for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market or, if less than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for the relevant Interest Period is the Offered Quotation, or the arithmetic mean (rounded in accordance with the Rounding Rule) of the Offered Quotations for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Reference Rate Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent). If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the Offered Quotation or the arithmetic mean of the Offered Quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Reference Rate Determination Date on which such Offered Quotations were offered.

The following definitions shall apply for the purpose of this § 8 (2):

[In the case of several Reference Rates and differing definitions with regard to the different Reference Rates, the definitions shall be classified by inserting the following:

[(i)][()] For Reference Rate No. [insert number(s)] the following shall apply:]

Offered Quotation:	as defined in § 1(6)(b)
Interbank Market:	<p>[#1-In the case of EURIBOR/LIBOR: [interbank market of the Euro zone] [interbank market at the Relevant Place] [insert other definition] #1-End]</p> <p>[#2-In the case of CMS: [interbank swap market of the Euro zone] [interbank swap market at the Relevant Place] [insert other definition] #2-End]</p> <p>[#3-insert other definition#3-End]</p>
Reference Banks:	<p>[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: in the case of § 8 (2) (i) above, those offices of [in the case of EURIBOR insert: five] [in the case of CMS insert: four] [In other cases, insert minimum number of reference banks] of such banks whose Offered Quotations were used to determine the relevant Offered Quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of § 8 (2) (ii) above, those banks whose Offered Quotations last appeared on the Screen Page when not less than three such Offered Quotations appeared.]</p> <p>[if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here]</p>

[+/-In the case the Euro-zone is used in any of the definitions insert:

Eurozone:	the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 th March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 th February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 nd October 1997, as further amended from time to time.
------------------	--

+/-End]

#1-End]

[#2-If the Underlying is a Reference Rate other than EURIBOR, LIBOR or Euribor-EUR-CMS and if ISDA Determination applies, insert the relevant market disruption provisions here and attach the applicable ISDA Definitions, published by the International Swaps and Derivatives Association#2-End]

[#3-If the Underlying is a Reference Rate other than EURIBOR, LIBOR or Euribor-EUR-CMS and if other provisions apply, insert relevant market disruption provisions here#3-End]

[#(C) In the case of Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption where not a Reference Rates is the Underlying, insert:

[#1-In the case of Notes with Underlying Related Interest and/or Redemption where the underlying is a Share, Index and/or Funds (including ETF) (each as part of a basket, as the case may be) insert the provisions for Market Disruptions and Adjustments:

§ 8a
MARKET DISRUPTIONS [IN RELATION TO THE UNDERLYING[S]]

[#1-General Provisions - Market Disruptions insert:

(1) General Provisions.

[#1-In the case of a single Underlying insert:

If for a Reference Rate a Market Disruption pursuant to para. (2) is detected by [the Issuer] [Calculation Agent] in its reasonable discretion on a valuation date (the „Scheduled Valuation Date“), the relevant valuation dates shall be postponed to the first succeeding [Scheduled Trading Day][insert other relevant date] that is not a Market Disruption Day. If pursuant to this provisions the relevant valuation date is postponed to the [eighth] [insert other number] consecutive [Scheduled Trading Day][insert other relevant date] and if in the Issuer`s reasonable discretion also on this [eighth][insert other number of relevant dates] [Scheduled Trading Day][insert other relevant date] immediately following the Scheduled Valuation Date a Market Disruption is detected pursuant to para. (2), the Issuer will determine this [Scheduled Trading Day] [insert other relevant date] as „Ultimate Valuation Date“ and will determine an alternative rate pursuant to para. 3 or will instruct the Calculation Agent to do so.

[In the case of postponement of days with reference, insert:
The days with reference to the Scheduled Trading Date shall be postponed accordingly.]

#1-End]

[#2-Insert if there are several Underlyings and if only the provisions regarding the affected Underlying are to be modified (Modification of affected Underlying):

If for at least one Reference Rate (the „Affected Underlying“) a Market Disruption pursuant to para. (2) is estimated by [the Issuer] [Calculation Agent] in its reasonable discretion on a valuation date (the „Scheduled Valuation Date“), the valuation date for all other Underlyings shall be this Scheduled Trading Day. For each Affected Underlying the relevant Valuation Date shall be postponed to the immediately following [Scheduled Trading Day][insert other relevant date] until no Market Disruption is detected. If pursuant to this provisions the relevant valuation date is postponed to the [eighth] [insert other number] consecutive [Scheduled Trading Day][insert other relevant date] and if in the Issuer`s reasonable discretion also on this [eighth][insert other number of relevant dates] [Scheduled Trading Day][insert other relevant date] immediately following the Scheduled Valuation Date a Market Disruption is detected pursuant to para. (2), the Issuer will determine this [Scheduled Trading Day] [insert other relevant date] as „Ultimate Valuation Date“ and will determine an alternative rate pursuant to para. 3 or will instruct the Calculation Agent to do so.

[In the case of postponement of days with reference, insert:
The days with reference to the Scheduled Trading Date shall be postponed accordingly.]

#2-End]

[#3-Insert if there are several Underlyings and if the provisions regarding all Underlyings are to be modified (Modification of all Underlyings):

If for an Underlying a Market Disruption pursuant to para. (2) is detected by [the Issuer] [Calculation Agent] in its reasonable discretion on a valuation date (the „Scheduled Valuation Date“), the relevant valuation dates for all (i.e. also the ones which are not affected) shall be postponed to the first succeeding [Scheduled Trading Day][insert other relevant date] until no Market Disruption is detected for the or for all Affected Underlyings. If pursuant to this provisions the relevant valuation date is postponed to the [eighth] [insert other number] consecutive [Scheduled Trading Day][insert other relevant date] and if in the Issuer`s reasonable discretion also on this [eighth][insert number of relevant dates] [Scheduled Trading Day][insert other relevant date] immediately following the Scheduled Valuation Date a Market Disruption is detected pursuant to para. (2), the Issuer will determine this [Scheduled Trading Day] [insert other relevant date] as „Ultimate Valuation Date“ and will determine an alternative rate pursuant to para. 3 or will instruct the Calculation Agent to do so.

[In the case of postponement of days with reference, insert:
The days with reference to the Scheduled Trading Date shall be postponed accordingly.]

#3-End]

[#4-In the case of other applicable provisions for Market Disruption (General), insert here #4-End]

[+/-In the case that a with regard to § 1(6) limiting or differing definition for this § 8() applies, insert:

The following definitions are applicable for the purpose of this § 8(a)

Underlying:	#1-in the case of a defined Underlying: The Underlying is the one specified in § 1(6)(b). #1-End #2-in the case of several defined Underlyings insert: Underlyings are the Underlyings No. 1 [and][to] No. [insert relevant Number] specified in § 1(6)(b). #2-End #3-in the case of a Basket as Underlying: Underlying are the components of the Basket set forth specified in § 1(6)(b). #3-End #4-insert other definitions #4-End
Valuation Date:	[insert relevant Valuation Date for this purpose]
[Insert further applicable definitions]	[]

+/-End]

(2) *Market Disruptions.*

[#1-In the case of shares as Underlying insert:

[+#-If there are, apart from shares, also other Underlyings, insert:

(i) In respect of the Underlyings which are Share[s], the following shall apply:

+#-End]

Market Disruption:	<p>means</p> <ul style="list-style-type: none">(a) the missing determination of the valuation rate or(b) the suspension of or limitation imposed on trading of the Underlying on the Related Exchange(c) the suspension of or limitation imposed on trading of the Underlying related options contracts on the Related Exchange, if such options contracts are traded on the Related Exchange. <p>The limitation of hours or days on which trading in the Underlying takes place, is no Market Disruption, as long as the limitation is based on a prior information of changes of the business hours of the Related Exchange. A limitation on trading which occurs in the course of a day due to price tendencies, which exceed certain scheduled limits, is detected as Market Disruption only if it lasts until the end of the trading period (Scheduled Closing Time) on the relevant date.</p> <p>An early termination of trading in the Underlying is no Market Disruption if this is announced by the Related Exchange at least one hour prior to the actual closing of trading for the regulated trading on the respective Exchange Business Day or if earlier it shall be announced prior to the closing of order (where applicable) of the Related Exchange for the execution of orders on this Exchange Business Day.</p>
---------------------------	--

#1-End]

[#2- In the case of indices as Underlying insert:

[+#-If there are, apart from indices, also other Underlyings, insert:

(ii) In respect of Underlyings which are an Index, the following shall apply:

+#-End]

Market Disruption:	<p>means</p> <ul style="list-style-type: none">(a) the missing determination of the valuation rate or(b) the suspension of or limitation imposed on trading of the Underlying related options contracts on the Related Exchange, if such options contracts are traded on the Related Exchange, or(c) the suspension of or limitation imposed on trading for features of the Index on the Related Exchange which constitute [20 per cent.][other relevant number] or more of the value of the Underlying. <p>The limitation of hours or days on which trading in the Underlying or with regard to securities which constitute [20 per cent.][other relevant number] or more of the value of the Underlying are no Market Disruption, as long as the limitation is based on a prior information of changes of the business hours of the Related Exchange. A limitation on trading which occurs in the course of a day due to price tendencies, which exceed certain scheduled limits, a detected as Market Disruption only if they last until the end of the trading period (Scheduled Closing Time) on the relevant date.</p> <p>To determine a Market Disruption on a at a specific date, a Market Disruption in relation to a feature contained in the Underlying, the percentage of this feature on the value of the Underlying has to be determined by using a comparison of</p> <ul style="list-style-type: none">(x) the percentage on the value of the Underlying which shall be assigned in this feature, and(y) the value of the Underlying in total (immediately prior to the occurrence of the Market Disruption).
---------------------------	---

#2-End]

[#3-For shares in funds (including ETFs) as Underlying insert:

[+##-If there are, apart from shares in funds, also other Underlyings, insert:

[(iii)] [()] In respect of the Underlyings which are shares in funds, the following shall apply:

+##-End]

Market Disruption:	<p>Means</p> <p>(1) the missing determination of the Valuation Rate, i.e.</p> <p>(a) the Valuation Agent does not to publish the Valuation Rate on a Fund Calculation Date</p> <p>(b) the determination of the Valuation Rate has been suspended;</p> <p>(c) relevant market data for the calculation of the value of the Underlying is temporarily or permanently not published;</p> <p>(2) the occurrence of a Liquidity Disruption, i.e.</p> <p>the Investment Company is not or is not expected to be able to execute subscription or redemption orders lodged within the time limit for the Underlying in whole or in part and scheduled distributions of dividends are not paid in time and/or not paid in full;</p> <p>(3) the suspension of or limitation imposed on trading of the Underlying, i.e. [In case the Valuation Rate is a NAV, insert: the trading in units in the Fund is limited or trading orders of unit holders or potential unit holders of the Fund are postponed in whole or in part.</p> <p>] [In case the Valuation Rate for ETFs is a quotation :</p> <p>(a) the suspension of or limitation imposed on trading of the Underlying on the Related Exchange</p> <p>(b) the suspension of or limitation imposed on trading of the Underlying related options contracts on the Related Exchange, if such option contracts are traded on the Related Exchange.</p> <p>The limitation of hours or days on which trading in the Underlying takes place, is no Market Disruption, as long as the limitation is based on a prior information of changes of the business hours of the Related Exchange. A limitation on trading which occurs in the course of a day due to price tendencies, which exceed certain scheduled limits, a detected as Market Disruption only if they last until the end of the trading period (Scheduled Closing Time) on the relevant date.</p> <p>An early termination of trading in the Underlying is no Market Disruption if this is announced by the Related Exchange at least one hour prior to the actual closing of trading for the regulated trading on the respective Exchange Business Day or if earlier it shall be announced prior to the closing of order (where applicable) of the Related Exchange for the execution of orders on this Exchange Business Day.</p> <p>]</p>
---------------------------	--

#3-End]

[#4-In the case of other Underlyings insert the respective provision:

[+##-If there are, apart from these Underlyings, also other Underlyings, insert:

[(v)] [()] In respect of the Underlyings which are **[insert relevant description of Underlying]**, the following applies:

+##-End]

Market Disruption:	[insert definition of Market Disruption] #(d)-End
---------------------------	--

#4-End]

In the case of a Market Disruption the Issuer will notify the Paying Agent, the Calculation Agent and the Holders pursuant to § [12][], but is not obliged to do so.

(3) Alternative Rate.

Alternative Rate:	<p>[In the case of different Underlyings and if the Alternative Rate will be determined in different ways, this shall be indicated „[(i)]()] With regard to the Underlyings, which are [], the following shall apply:“ and insert the definition for each relevant Underlying]</p> <p>#1- Standard - Market Conditions for Shares, Index, ETFs: Is for the Underlying the Rate which will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion by considering the market conditions on the Ultimate Valuation Date. #1-End</p> <p>#2-Standard – oriented on Related Exchange: Is for the Underlying the Rate which will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion by considering the market conditions on the Ultimate Valuation Date and if applicable by considering the price of traded options contracts on Underlying on the Related Exchange. #2-End</p> <p>#3-Alternative-1-for Index: Is for the Underlying the Rate which will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion by considering the market conditions on the Ultimate Valuation Date and if applicable by considering the price of traded options contracts on the Underlying on the Related Exchange and if possible in accordance with the method and the formula to calculate the Index which was applicable prior to the occurrence of the Market Disruption and by using the prices of the single securities in the Index determined on the Exchange for the valuation period on the Ultimate Valuation Date. #3-End</p> <p>#4- Standard – oriented on Related Exchange: Is for the Underlying the Rate which will be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion by considering the market conditions on the Ultimate Valuation Date and if applicable by considering the price of the Underlying on the Related Exchange. #4-End</p> <p>#5-Insert other definition #5-End</p>
--------------------------	---

(4) Binding determinations or other decisions.

Determinations or other decisions made by the Issuer and the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding for on the Issuer, the Calculation Agent, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

#1-General Provisions - Market Disruptions -End]

[#2-If other Market Disruption provisions shall apply, insert respective provisions here#(2)-End]

§ 8b
[CORRECTIONS,] ADJUSTMENTS

[#1- insert General Adjustment Provisions:

(1) General Provisions.

If, during the Adjustment Period of the Notes, certain Potential Adjustment Events pursuant to paragraph ([2][]) occur in relation to an Underlying, the Calculation Agent is – subject to the Issuer’s termination of the Notes pursuant to § 5 (2)[()] - entitled, but not obliged, to take in its reasonable discretion the adjustment measures described in paragraph (2) [and paragraph ()] in respect of the Issuer’s obligations under the Notes.

[#1-General Correction Clause:

The Issuer is entitled to correct these Terms and Conditions without the consent of the Holders in such manner as the Issuer deems necessary, if the respective modification or amendment (the “**Correction**”):

- (i) is of a formal, minor or technical nature; or
- (ii) is made to cure a identifiable or proven error; or
- (iii) is made to cure any ambiguity and/or a contradiction or is made to correct or supplement any defective provisions of these Terms and Conditions; or
- (iv) is made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Notes on which the Notes were sold and have been traded since then; or
- (v) will not materially and adversely affect the interests of the Holders with respect to the Notes.

Any such correction shall take effect in accordance with its provisions and be binding on the Holders, and shall be notified to the Holders in accordance with §[12][] (but non-receipt of such notice thereof, shall not affect the validity of such Correction).

#1-End]

[#2-Insert other Correction Clause#2-End]

The following definition is applicable for the purpose of this § 8(b)[()]:

Adjustment Period:	Is the Period from the [Trading Date] [Initial Valuation Day] [insert other starting date] [(including)][(excluding)] to the [Last Valuation Day][insert ending date] [(including)][(excluding)].
---------------------------	---

[+/-If a from § 1(6) limiting or differing definition shall apply to this § 8(b)[()] insert:

Underlying:	<p>#1-in the case of a defined Underlying: The Underlying is the Underlying defined in § 1(6)(b). #1-End</p> <p>#2-in the case of several defined Underlyings insert: Underlyings are the defined Underlyings No. 1 [and][to] No. [insert relevant Number] in § 1(6)(b). #2-End</p> <p>#3-in the case of a Basket as Underlying: Underlying are the components of the Basket § 1(6). #3-End</p> <p>#4-insert other definitions #4-End</p>
Valuation Date:	[insert relevant Valuation Date for this purpose]
[Insert other definition]	[]

+/-End]

(2) Corrections of Determinations and Adjustments.

(a) Correction of Determinations.

[#1-For shares and Funds (with a quotation as Valuation Rate) as Underlying insert:

[[#-If there are, apart from shares or Funds, also other Underlyings, insert:

(i) [()] In respect of those Underlyings which are [a share][Funds (with a quotation as Valuation Rate)], the following shall apply:

+#-End]

- (1) If a published or announced Reference Rate **[+# In the case of an ongoing observation and if applicable insert additionally;** or the rate of the Underlying **+#-End]**, which is used by the Calculation Agent for any determination (the “**Original Determination**”) is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Value**”) is published by the relevant Exchange within one Settlement Cycle after the original publication and at the latest on the second Scheduled Trading Date immediately prior to the payment day for the amount due and payable under the Notes **[+#In the case a possible delivery of an Underlying insert additionally;** respectively prior to the due date for the deliverable Underlyings pursuant to the Terms and Conditions **#]** (the „**Last Correction Date**“) which is dependent on that Original Determination, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value as soon as reasonably practicable and shall determine **[in dependence on the Underlying related component insert:** [the repayment pursuant to § 5][and/or][the Interest Payment pursuant to § 3] **]** (the “**Replacement Determination**”) using the Corrected Value.

The following definition shall apply:

Settlement Cycle:	following a trade in the Share on the relevant Exchange, the period of relevant Clearing System Business Days in which settlement will customarily occur according to the rules of such Exchange.
--------------------------	---

- (2) In the case that the Issuer determines in its reasonable discretion that a published or announced Reference Rate **[+# In the case of an ongoing observation and if applicable insert additionally;** or the rate of the Underlying **+#-End]**, which is used by the Calculation Agent for any determination is incorrect, the Issuer may postpone the determination until upon its corresponding request a Replacement Determination is published or announced and sufficiently substantiated.
- (A) In the case that a Replacement Determination is published or announced within [eight][**insert other relevant number]** [Scheduled Trading Day][**insert other relevant date]** after the Scheduled Valuation Date, the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value as soon as reasonably practicable and shall determine the relevant value (the “**Replacement Determination**”) using the Corrected Value and determine **[Depending on the underlying related component insert:** [the repayment pursuant to § 5][and/or][the Interest Payment pursuant to § 3] **]**. The days with reference to the Scheduled Trading Day shall be postponed accordingly, if applicable.
- (B) In the case that a Replacement Determination is published or announced within [eight][**insert other relevant number]** [Scheduled Trading Day][**insert other relevant date]** after the Scheduled Valuation Date, the Issuer may determine an Alternative Rate pursuant to para. 3 or will instruct the Calculation Agent to do so. The days with reference to the Scheduled Trading Day shall be postponed accordingly.

#1-End]

[#2-For indices and Funds (with NAV as Valuation Rate) as Underlying insert:

[+#-If there are, apart from indices, also other Underlyings, insert:

[(ii)] [()] In respect of those Underlyings which are [Indices][Funds (with NAV as Valuation Rates)], the following shall apply:

+#-End]

- (1) If a published or announced Reference Rate **[+# In the case of an ongoing observation and if applicable insert additionally:** or the rate of the Underlying **+#-End]**, which is used by the Calculation Agent for any determination (the “**Original Determination**”) is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Value**”) is published within [two Scheduled Trading Dates][**insert other period**] after the original publication and at the latest on [the second Scheduled Trading Date] [**insert other period**] immediately prior to the payment day for the amount due and payable under the Notes (the „**Last Correction Date**“) which is dependent on that Original Determination, then the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value as soon as reasonably practicable and shall determine **[in dependence on the Underlying related component insert:** [the repayment pursuant to § 5][and/or][the Interest Payment pursuant to § 3] **]** (the “**Replacement Determination**”) using the Corrected Value.
- (2) In the case that the Issuer determines in its reasonable discretion that a published or announced Reference Rate **[+# In the case of an ongoing observation and if applicable insert additionally:** or the rate of the Underlying **+#-End]**, which is used by the Calculation Agent for any determination is incorrect, the Issuer may postpone the determination until upon its corresponding request a Replacement Determination is published or announced and sufficiently substantiated.
 - (A) In the case that a Replacement Determination is published or announced within [eight][**insert other relevant number**] [Scheduled Trading Day][**insert other relevant date**] after the Scheduled Valuation Date, the Calculation Agent will notify the Issuer of the Corrected Value as soon as reasonably practicable and shall determine the relevant value (the “**Replacement Determination**”) using the Corrected Value and determine **[Depending on the underlying related component insert:** [the repayment pursuant to § 5][and/or][the Interest Payment pursuant to § 3] **]**. The days with reference to the Scheduled Trading Day shall be postponed accordingly, if applicable.
 - (B) In the case that a Replacement Determination is published or announced within [eight][**insert other relevant number**] [Scheduled Trading Day][**insert other relevant date**] after the Scheduled Valuation Date, the Issuer may determine an Alternative Rate pursuant to para. 3 or will instruct the Calculation Agent to do so. The days with reference to the Scheduled Trading Day shall be postponed accordingly.

#2-End]

[#3-For other Underlyings insert respective provisions:

[+/-If there are, apart from this Underlying, also other Underlyings, insert:

[(iv)] [()] In respect of those Underlyings which are **[insert relevant description of the Underlying]**, the following shall apply:

+/-End]

[insert applicable provision]

#3-End]

If the result of the Replacement Determination is different from the result of the Original Determination, to the extent that it determines in its reasonable discretion to be necessary, the Calculation Agent may adjust any relevant provisions in these Terms and Conditions accordingly.

For the avoidance of doubt, the Holders shall not be entitled to make any claim against the Issuer or the Calculation Agent in the case where any Original Determination is not subsequently corrected and/or the correction of the Original Determination is announced after the last correction date immediately preceding the payment date of the amount due and payable under the Notes

[+#1-In the case a possible delivery of an Underlying insert additionally:
which depends on the Original Determination.

+/-End]

[+#2-+/-In the case a possible delivery of an Underlying insert additionally:
and/or the deliverable Underlying[s] which depend[s] on the Original Determination.

+/-End]

(b) Potential Adjustment Event and Adjustments.

[(i) For shares as Underlying insert:

[+#If there are, apart from shares, also other Underlyings, insert:

[(i)] [()] In respect of those Underlyings which are shares, the following applies:

+ #-End]

Potential Adjustment Event:	Basically all of the following measures: <ol style="list-style-type: none">(1) adjustments to options or futures contracts on the Relevant Exchange or the announcement of such measure,(2) issue of new shares against contribution by granting subscription rights, capital increase from company resources, issue of securities with warrants attached and/or convertible bonds, distribution of special dividend or stock split,(3) merger offer, takeover offer or exchange offer or any other offer with the objective that another natural or legal person purchases circulating shares of the Underlying or acquires the right to purchase these shares and that results in a transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the shares,(4) split-off or spin-off of a company segment of the Issuer resulting in a new independent company or company segment respectively the Issuer will be bought up by another company,(5) application for opening an insolvency proceeding or any comparable proceeding pursuant to any other jurisdiction,(6) final decision that the listing of the Underlying shall be discontinued due to merger by inclusion or development or any other reason,(7) different Adjustment Events which are not listed above, but which are in regard to the their effects economically comparable to the mentioned events and/or events which may cause the Relevant Exchange to adjust the Base Price, the contact sizes, the Underlying or the reference to the determination of the rate of the Reference Rate on the Relevant Exchange if the options contracts would be traded on the Related Exchange.
------------------------------------	--

<p>Adjustments:</p>	<p>(i) General Provisions. Adjustments are all measures which are taken by the Calculation Agent in its reasonable discretion with regard to the Terms and Conditions or the application thereof so that the value of the Notes shall remain unchanged immediately prior to the relevant event which causes the adjustment and that the holder of the Notes is as far as possible economically treated as before the Adjustment Event.</p> <p>Subject to a termination of the Notes by the Issuer pursuant to para. (4) in conjunction with §5(2), the Calculation Agent will align themselves with the regulations of the Related Exchange, but is entitled to differ in its reasonable discretion from these rules and to fully renounce an adjustment where appropriate.</p> <p>(ii) determination of a substitute exchange. In the case of delisting the Underlying on the Related Exchange it may be necessary to determine an appropriate substitute exchange (the „Substitute Exchange“).</p> <p>(iii) determination of a substitute Underlying. In the case that the Underlying at any one time shall be substituted by another Underlying due to an Adjustment Event the Issuer shall in its reasonable discretion determine which Underlying shall be relevant for the calculation of the Redemption Amount or Settlement Amount in the future (the „Substitute Underlying“). Each reference to the Underlying made in these Terms and Conditions shall apply to the Substitute Underlying as far as the allowed by the context. The Substitute Underlying and the date of its first application will be published pursuant to para. (6).</p>
<p>[insert other definitions or extended definitions, if applicable]</p>	<p>[]</p>

[#2-For indices as Underlying insert:

[+ #-If there are, apart from indices, also other Underlyings, insert:

[(ii)] [()] In respect of those Underlyings which are Indices, the following shall apply:

+ #-End]

(b) Potential Adjustment Event and Adjustments.

If a Potential Adjustment Event occurs in respect of the Underlying, the Calculation Agent may for the purpose of the performance of the Issuer's obligations in respect of the outstanding Notes, in its reasonable discretion either

- (i) calculate the level of the Index in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect prior to the Index Modification, Index Cancellation or Index Disruption, but using only those features comprised in the Index immediately prior to the possible Adjustment Event; or
- (ii) replace the Index by the Index as modified in the context of an Index Modification (as defined below) or by the new index (as the case may be), (whereas from the date of this replacement any reference in these Terms and Conditions may be understood as reference to this new Index) provided that in such case, the Calculation Agent will make such adjustments to the new index as may be required in order to preserve the economic equivalent of the obligation of the Issuer to make payment of any amount due and payable under the Notes linked to the Index as if such new or modified index had not replaced the Index and, if need be, will multiply the modified or new index by a linking coefficient to do so as determined by the Calculation Agent; or
- (iii) make any such adjustments to the Terms and Conditions (in particular the Entitlement Factor, the Underlying, the amounts payable or the securities to be delivered and the relevant dates) which it deems appropriate to account for the consequences of such Potential Adjustment Event.

The following definitions shall apply:

Potential Adjustment Event:	means with respect to an Index, any of the following Events as determined by the Calculation Agent: (i) an Index Modification, or (ii) an Index Cancellation, or (iii) an Index Disruption.
Index Modification:	means the Index Sponsor announces that it will make a material change in the formula for or the method of calculating the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the features of the Index as well as the Index in the event of changes in constituent stock and capitalization and other routine events).
Index Cancellation:	means that the Index Sponsor permanently cancels the Index and no Successor Index exists.
Index Disruption:	means that the Index Sponsor fails to calculate and announce the Index pursuant to the rules applicable to the Index by then.

(c) Successor Index.

If the Index is

- (i) not calculated and announced by the Index Sponsor any more, but by a successor sponsor acceptable to the Calculation Agent; or
- (ii) replaced by a successor index using, in the determination of the Calculation Agent, the same or a substantially similar formula for and method of calculation as used in the calculation of the Index,

then in each case that index (the "Successor Index") will be deemed to be the Index and all references made in the Terms and Conditions shall be construed accordingly. The Issuer may take up the position of the successor sponsor.

#2-End]

[#3-For Funds as Underlying, insert:

[+#If there are, apart from Funds, also other Underlyings, insert:

[(iii)] [()] In respect of those Underlyings which are Funds, the following shall apply:

+#-End]

Potential Adjustment Event:	<p>is each measure the Investment Company or any third party takes with regard to the Underlying, and any other relevant event, provided that such measure or event has, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, an effect on the Underlying which, in a reasonable economic view and taking into account the then prevailing market conditions leads to a lack of comparability with the Underlying before the relevant measure or event.</p> <p>Such as:</p> <ol style="list-style-type: none">(1) changes in the calculation method for the Underlying on or before and with effect to a Fund Calculation Date;(2) Changes in the Underlying by the Investment Company or any third party by any means (except for changes covered by the calculation method for the determination of the Underlying in case of changes in the composition in the securities or other assets, its capitalisation, or other routine measures);(3) Suspension or discontinuance of the Underlying is being recommended or decided or its replacement by another Underlying or any other regulatory measures; Decision or implementation of a change of the Investment Company or the Fund Manager ;(4) changes in the Fund Documentation, particularly the termination of or change in the calculation method for the NAV, changes in the investment strategy or objectives, amendments to the risk profile of the Underlying, a consolidation, change in the trading frequency of the shares in the Fund, change of the NAV publication currency, change of the frequency of the publication of the NAV, implementation of fees or costs charged to the Fund, or changes in the subscription fee or a redemption fee, if applicable.(5) any other adjustment events comparable to those listed above which the Issuer determines in its reasonable discretion as being economically comparable in their effects and which affect the calculation of the NAV.
------------------------------------	---

<p>Adjustments:</p>	<p>(1) General Provisions: Adjustments are all measures which are taken by the Calculation Agent in its reasonable discretion with regard to the Terms and Conditions or the application thereof so that the value of the Notes shall remain unchanged immediately prior to the relevant event which causes the adjustment and that the holder of the Notes is as far as possible economically treated as before the Adjustment Event.</p> <p>Adjustments may particularly affect amounts and figures of substance for the calculation of the value of the Underlying or the determination of the Valuation Rate, for the Underlying (e.g. replacement or substitution), for the Investment Company or other Terms and Conditions.</p> <p>[In case of Underlyings with a defined Relevant Exchange, insert:</p> <p>(2) Determination of a substitute exchange. In the case of delisting the Underlying on the Related Exchange it may be necessary to determine an appropriate substitute exchange (the „Substitute Exchange“)]</p> <p>[(2)][(3)] Determination of a Substitute Investment Company: In case the Investment Company is replaced by an adequate “Substitute Investment Company”, each reference to the Investment Company made in these Terms and Conditions shall apply to the Substitute investment Company as far as the allowed by the context.</p> <p>[(3)][(4)] Determination of a substitute Underlying. In the case that the Underlying at any one time shall be substituted by another Underlying due to an Adjustment Event the Issuer shall in its reasonable discretion determine which Underlying shall be relevant for the calculation of the Redemption Amount in the future (the „Substitute Underlying“). Each reference to the Underlying made in these Terms and Conditions shall apply to the Substitute Underlying as far as the allowed by the context. The Substitute Underlying and the date of its first application will be published pursuant to para. (6).</p>
<p>[insert relevant definitions, if applicable]</p>	<p>[]</p>

[#4-For other Underlyings, insert respective provisions (including definitions) here#4-End]

#1-General Adjustment Provisions-End]

[#2-If other Disruption and Adjustment provisions shall apply, insert the respective provisions here#2-End]

(3) Several Adjustment Events.

If several of the events described in § 8b (2) occurs, the necessary adjustments (if any) in relation to the second and all other succeeding events shall be made to the Terms and Conditions as such have already previously been modified for the occurrence of the preceding events.

[+#1-In the case that Extraordinary Measures are not applicable, insert:

(4) Special Termination Event

"**Special Termination Event**" pursuant to §5(2)[()] applies, if the Calculation Agent comes to the conclusion that in cases of para. (2) or (3) an adjustment or a modification is not possible or commercially unreasonable.

+#1-End]

[+#2-Insert if Extraordinary Measures apply:

(4) Extraordinary Measures.

The Issuer may take an Extraordinary Measure in respect of the Notes, if an Extraordinary Termination Event occurs, but is not obligated to do so.

The following definitions shall apply:

Extraordinary Measure:	[#1- Extraordinary Cancellation : A redemption of the Notes by the Issuer in accordance with § 5 (2) [()] (“ Extraordinary Cancellation ”) #1- End] [and/or] #2-for further relevant provisions e.g. for a Basket, insert: [or an extraction of the relevant Underlying out of the basket with effect as of a date which shall be determined by the Issuer in its reasonable discretion] [or a replacement of the relevant Underlying [insert criteria for the replacement here]] #2-End] [[#3-insert other definition and/or provisions, if required#3-End].
Extraordinary Termination Event according to § 5 (2) [()]:	[Insert a definition according to building block for § 8(4) of the Terms and Conditions set out in Annex A or other definitions for an Extraordinary Termination Event]

]

(5) Binding determinations.

All adjustments, modifications, determinations and decisions made or obtained for the purposes of the provisions of this § 8b by the Calculation Agent or the Issuer shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

(6) Publications.

The Issuer will, to the extent reasonable and practicable in the given circumstances, publish any adjustments and modifications which have been made pursuant to the preceding subsections and the time on which they become effective in accordance with § [12] [].

[+/-If the Terms and Conditions provide for a physical delivery of Underlyings, insert additionally:

(7) Physical Delivery.

If, in respect of Notes that can be redeemed by the delivery of Underlyings, on or after the relevant Valuation Date (but before the Final Settlement Date or [the Early Settlement Date, as the case may be]), events occur which would allow any adjustments or modifications under this § 8[b], the Issuer is entitled, but not obliged, upon notice to be given to the holders without undue delay, to instruct in its reasonable discretion the Calculation Agent to

- (i) determine in its reasonable discretion a cash settlement amount which the Issuer may pay to the holders instead of the Underlyings which are to be delivered in discharge of its obligations under the Notes and which represents the fair economic value of such Underlyings (taking into account the event which gives rise to an adjustment or modification in accordance with this § 8[b]); and/or
- (ii) adjust in its reasonable discretion the provisions in the Terms and Conditions which are relevant for the delivery of the relevant Underlyings corresponding to the provisions contained herein.

The following definition shall apply:

Final Settlement Date:	[The Delivery Date according to § 4a.] [insert other definition]
[Early Settlement Date:	[insert definition]
Relevant Valuation Date:	[Final Valuation Date] [insert other relevant Valuation Date for delivery]

+/-End]

#[C]-End]

#[D)-If other than the above Market Disruption and/or adjustment provisions shall be inserted or in the case of Notes where a combination of market disruption and adjustment provisions is required, summarise and insert here corresponding provisions in § 8 and if required separated e.g. in § 8 (a) Market Disruptions and § 8 (b) [Corrections,] Adjustments #[D)-End]

§ 9
ACCELERATION

(1) Events of Default.

Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Holder dependent Redemption Amount (as described below), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest, if any, within 30 days from the relevant due date of this amount; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer or a supervisory or other authority which has jurisdiction over the Issuer institutes or applies for such proceedings or the Issuer offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (e) the Issuer is dissolved or liquidated, unless such dissolution or liquidation is made in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity, provided that such other entity assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes; or
- (f) the Issuer ceases or threatens to cease to carry on its business; or
- (g) any governmental order, decree or enactment is made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

The following definition shall apply:

Early Holder Redemption Amount:	<p>[#1-If the Early Holder dependent Redemption Amount equals the Redemption Amount according to § 5 (1) of the Terms and Conditions, insert:</p> <p>The Early Holder dependent Redemption Amount equals the Redemption Amount of the Note according to § 5 (1).</p> <p>#1-End]</p> <p>[#2-If the Early Holder dependent Redemption Amount equals the market value, insert:</p> <p>The Early Holder dependent Redemption Amount equals the amount in the Specified Currency determined by the [Issuer][Calculation Agent] in its reasonable discretion to be [In the case of Notes which are not Credit Linked Notes, insert: the fair market value]</p> <p>[In case of Credit Linked Notes with a single Reference Entity insert: fair market value] at the time when the Notes are declared due.</p> <p>#2-End]</p>
--	---

[#3-Insert for Credit Linked Notes with several Reference Entities (basket and pro rata) and possible reduction of the Principal Amount if the early Holder-dependent Redemption Amount is equal to the applicable Principal Amount:

In the case of such Early Redemption the Issuer will redeem the Notes as follows:

(i) if no Event Determination Date has occurred at the time of termination, the Notes will be redeemed at the Principal Amount for each Note and

(ii) if an Event Determination Date has occurred at the time of termination,

the Notes will be redeemed at the Reduced Principal Amount for each Note **[+#If interest accrues on the Reduced Principal Amount insert:** plus interest accrued up to the date fixed for redemption (exclusive) Interest Accrued on the Principal Amount or Reduced Principal Amount**+# End]** **[In case of cash settlement only on the Scheduled Maturity Date or, if later, the Cash Settlement Date, insert:** In addition, the Issuer will pay any Cash Settlement Amounts which the Calculation Agent has determined with respect to an Event Determination Date occurring up to the date of termination (inclusive)]

[+#Insert if interest is paid on the Cash Settlement Amount: , plus any Interest Accrued on the relevant Cash Settlement Amount **+# End]**.

#3-End]

[#4-In case of an alternative definition, insert here #4-End]

(2) Notice.

Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with para. (1), shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [13][] [(4)]) or in other appropriate manner.

+#End]

[In the case of Notes, other than Pfandbriefe insert:

§ [10] []
SUBSTITUTION

(1) Substitution.

The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest, if any, on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement the Issuer

- (i) may establish and continue to operate such a company and
- (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end;

otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with such issue (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes and, if service of process vis-à-vis the Substitute Debtor would have to be effected outside the Federal Republic of Germany, appoints a process agent within the Federal Republic of Germany;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations (if necessary) and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Issuer or the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

[In the case of unsubordinated Notes insert:

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place[;] [and] [.]

]

[In the case of subordinated Notes insert:

- (d) the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and
 - (i) the Substitute Debtor is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of §§ 1(7) and 10 (5a) sentence 11 of the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*)
 - (ii) the Substitute Debtor deposits an amount which is equal to the **[Depending on the definition set out in § 1(1) insert: [aggregate principal amount] [aggregate number]]** of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and
 - (iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place[;] [and] [.]

]

[In the case of subordinated Notes attributable to regulatory capital insert applicable provisions for paragraph (d)]

[In case of A-Issuances insert:

- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that sub-paragraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

]

(2) Notice.

Any notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12][].

(3) Change of References.

In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

[(a)] in § 7

[if Notes are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert; and § 5 (2)(b)]
an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor[;] [.]

[in the case of unsubordinated Notes insert:

(b) § 9 (1)(c) to (g) shall also apply to the Issuer in its capacity as Guarantor;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the Guarantee pursuant to paragraph (1) (d) is or becomes invalid for any reasons.

]

+#-End]

§ [11] [] FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.*

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date, if any, and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchase.*

[If notes shall not be attributable to regulatory capital, insert:

The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold, cancelled or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation at any time. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all the Holders of such Notes.

]

[If notes shall be attributable to regulatory capital, insert details for para. (2)]

(3) *Cancellation.*

All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ [12] [] NOTICES

[#1-If general provisions are applicable, insert

(1) *Publication.*

All notices concerning the Notes shall be published in the *elektronischer Bundesanzeiger* or any successor medium and – as far as and as long as required by applicable provisions – in a leading daily newspaper having general circulation (“**Newspaper Publication**”) in the Relevant Countries [or on the Relevant Internet Site].

Independent of the above, the Issuer is entitled, but not obliged to publish notices by way of a Newspaper Publication.

Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

The following definitions shall apply:

Relevant Country	expected newspaper for the Newspaper Publication	Relevant Internet Site
[Germany]	[Börsen Zeitung] [insert other daily newspaper having general circulation (journal for statutory stock market announcements (<i>Börsenpflichtblatt</i>)]	[insert relevant Internet Site]
[Luxembourg]	[Luxemburger Wort] [Tageblatt] []	
[other relevant country]	[insert expected newspaper]	

(2) Notification to Clearing System.

The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in para. (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange so permit. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

#1-End]

[#2-insert other provision, if applicable#2-End]

§ [13] []
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT
EXERCISE OF DISCRETION

[In the case of Credit Linked Notes insert additionally: INTERPRETATION]

(1) Applicable Law.

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) Place of Performance.

Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) Submission to Jurisdiction.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

(4) Enforcement.

Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are party, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of

- (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes
 - (i) stating the full name and address of the Holder,
 - (ii) specifying the aggregate **Depending on the definition set out in § 1(1) insert:** [principal amount][number]] of Notes credited to such securities account on the date of such statement and
 - (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii); and
- (b) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes or
- (c) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

(5) Exercise of discretion.

If the Terms and Conditions provide that the Issuer or the Calculation Agent shall exercise "**reasonable discretion**", the reference to reasonable discretion means, in case of discretion exercised by the Issuer, reasonable discretion as referred to in § 315 or, in case of discretion exercised by the Calculation Agent, reasonable discretion as referred to in § 317 BGB.

[+/-CLN - Insert additionally in the case of Credit Linked Notes:

(6) Interpretation.

The Terms and Conditions – particularly the provisions of §§ 1(6), 5 to 5b – are also based upon general terms for credit-linked financial instruments published by ISDA.

ISDA is a private trading organisation which represents its members, both large institutions around the world that trade with derivatives (financial products based on certain underlyings) and many private and state-owned companies, and also in cooperation with market participants develops and publishes general terms and documentation for the derivatives market (the “**ISDA Terms**”). The ISDA Terms are written in English and are subject to English law or the law of the state of New York.

ISDA provides support for consistent application of the ISDA Terms through statements, protocols and interpretation guidelines agreed between ISDA and market participants (the “**ISDA Statements**”) and/or through the resolutions of a determinations committee (the “**Committee**”), established by ISDA and comprising buyers and sellers of credit-linked financial instruments, which serves the purpose of resolving questions and issues relating to the ISDA Terms (the “**Committee Decisions**”). The composition of the Committee, responsibilities for specific questions and issues and the procedures for carrying out Committee Decisions are subject to specific regulations in the ISDA Terms (in the version published as amended by ISDA on its website www.isda.org (or any successor website), the “**Regulations**”).

The Terms and Conditions above are based on the ISDA Terms and are to be interpreted in accordance with the understanding of leading participants in the credit-derivatives market with respect to the content of such ISDA Terms and in a manner consistent with any ISDA Statements.

In applying these Terms and Conditions and exercising its discretion, the Calculation Agent and the Issuer shall take into account any relevant Committee Decisions, in particular those which relate to hedging transaction which the Issuer or one of its affiliates have entered into with respect to the Notes.

In this respect, the Calculation Agent of the Issuer shall be deemed to act in a commercially reasonable manner if they follow the Committee Decisions when applying the Terms and Conditions, if the Calculation Agent or Issuer decide that such Committee Decisions do not contravene the principles of good faith or lead to an unjust outcome

+/-CLN - End]

§ [14] []
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 para. 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.

§ [15] []
SEVERABILITY

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision shall be deemed substituted by a valid provision which accomplishes as far as legally possible the economic purposes of the invalid provision.

§ [16] []
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language.

[Depending of the elected language of the Prospectus insert; if the language of the Prospectus is English additionally insert this paragraph; if the language of the Prospectus is German the Issuer may in its discretion insert a translation: An English language translation has been provided. The German text shall be prevailing and legally binding. The English language translation is provided for convenience only.

[+/-In case of the issuance of more than one Series of Notes, insert:

**ANNEX [1]
FOR THE ISSUANCE OF MORE THAN ONE SERIES**

[Insert Annex with all definitions, marked with a reference to the Annex in the Terms and Conditions. Insert building block for the issuance of more than one Series of the Terms and Conditions from Annex A or other description.]

+/-End]

ANNEX A.

**TECHNICAL ANNEX FOR INTEREST BEARING NOTES AND NOTES WITH UNDERLYING RELATED INTEREST
AND/OR REDEMPTION
(ENGLISH VERSION)**

The following section includes building blocks with definitions and other provisions are included in accordance with the provisions in (A) and in this Annex A at the relevant places in the Terms and Conditions or in the following building blocks or which may be included optionally depending on the features of the Notes. If required, certain single building blocks may be included more than once in the Terms and Conditions.

TABLE OF CONTENTS

(A) BUILDING BLOCKS FOR CERTAIN PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS

BUILDING BLOCKS FOR § 1

(1) Building blocks for § 1 (6)(b) of the Terms and Conditions – Underlying and descriptions of Reference Rates

(2) Building blocks for § 1 (6)(b) of the Terms and Conditions – product- or structure-specific definitions

(3) Building blocks for § 1 (6)(c) of the Terms and Conditions – characters and parameters in formulas

(4) Building blocks for § 1 (6)(d) of the Terms and Conditions – Disclaimer

BUILDING BLOCKS FOR § 3

(1) Building blocks for § 3 (1)(a) of the Terms and Conditions – several Interest Models

(2) Building blocks for § 3 (2)(a) of the Terms and Conditions – definitions for Interest Rate

(3) Building blocks for § 3 (3) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Amount

BUILDING BLOCKS FOR § 5

(1) Building blocks for § 5 (1) of the Terms and Conditions – several redemption models

(2) Building blocks for § 5 (1)(b) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Redemption Amount

(3) Building blocks for § 5 (2) of the Terms and Conditions – definitions for the Early Redemption Amount

(4) Building blocks for § 5 (4) of the Terms and Conditions – definitions for the Automatic Redemption Amount and for Termination Events

BUILDING BLOCKS FOR § 8

(1) Building blocks for § 8b (4) of the Terms and Conditions – Extraordinary Termination Event

(B) BUILDING BLOCKS FOR THE DETERMINATION OF AMOUNTS/INTEREST RATES AND OTHER PARAMETERS

(C) BUILDING BLOCK FOR THE ISSUANCE OF MORE THAN ONE SERIES

(A)
BUILDING BLOCKS FOR CERTAIN PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS

BUILDING BLOCKS FOR § 1

(1) Building blocks for § 1 (6)(b) of the Terms and Conditions – description of Underlying and Reference Rate as well as determination of the Reference Rate

(a) Building block „Reference Rate“:

#1-For Reference Rate EURIBOR insert:

Reference Rate [No. [R]]:	Name:	EURIBOR
	Brief Description:	Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) is the interest rate for deposits in Euro for a certain period.
	Relevant Period:	[insert Relevant Period]
	Relevant Currency:	[the Specified Currency][Euro]

#1-End]

#2- For Reference Rate LIBOR insert:

Reference Rate [No. [R]]:	Name:	LIBOR
	Brief Description:	London Interbank Offered Rate (LIBOR) is the interest rate for deposits in different currencies for a certain period.
	Relevant Period:	[insert Relevant Period]
	Relevant Currency:	[the Specified Currency][insert the Relevant Currency]

#2-End]

#3- For Reference Rate Euribor-EUR-CMS insert:

Reference Rate [No. [R]]:	Name:	[]-Year Euribor Euro CMS-Rate
	Brief Description:	The yearly swap rate (average swap rate – fixed interest leg – against EURIBOR – floating interest leg –) for swap transactions in Euro with a maturity corresponding to the Relevant Period.
	Relevant Period:	[a] annual fixed leg: [..]-years [b] floating leg: []-months-EURIBOR [insert other Relevant Period]
	Relevant Currency:	[the Specified Currency][Euro]

#2-End]

[#4-Insert respective information for other Reference Rates (name, brief description, relevant period or other definitions)]

[Insert the relevant building block for the determination of Reference Rates directly below the definition of Reference Rates]

Determination:

[+/-In case of several Reference Rates, unless different regulations have to be considered, insert:

As far as different regulations have to be considered with regard to the determination of Reference Rate, this shall be indicated by adding „[(i)][()] For Reference Rate [No. [(R)] applies:“. Otherwise, the provisions shall equally apply to all Reference Rates.

+/-End]

The [relevant] Reference Rate shall be determined as follows:

[#1- In case of Screen Page Determination insert:

, subject to the provisions for market disruptions (according to § 8), either

- (1) the Offered Quotation (if only one Offered Quotation is displayed on the Screen Page (as defined hereinafter)), or
- (2) the arithmetic mean of the Offered Quotations (if necessary rounded up or down in accordance with the defined Rounding Rule),

(expressed as a percentage rate per annum) which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page on the Valuation Date at the Relevant Time (Time of the Relevant Place) (each as defined hereinafter) all as determined by the Calculation Agent.

The following definitions shall apply:

Offered Quotation:	<p>[In the case of FRN with EURIBOR/LIBOR as Reference Rate, insert: Is the price for deposits in the Specified Currency for the Relevant Period [and the Relevant Currency]</p> <p>[In the case of Euribor-EUR-CMS-Floater, insert: Is the year swap rate (average swap rate – fixed interest leg – against the defined EURIBOR – floating interest leg –) for swap transactions running on Euro with a maturity corresponding to the Relevant Period.</p> <p>[In the case of other Reference Rates, insert other definitions]</p>
Screen Page:	[insert Screen Page].
Relevant Time:	[approximately 11:00 a.m.] [other time]
Relevant Place:	[Brussels] [London] [other relevant place]

#1-End]

[#2- If the Reference Rate is other than EURIBOR, LIBOR or EURIBOR-EUR-CMS, the respective details are to be inserted instead of the provisions under (i). #2-End]

[#3- If ISDA-Determination shall be applicable, the respective provisions are to be inserted and the ISDA-Definitions which are published have to be attached. #3-End]

[#4- If any other method shall be applicable to determine the Reference Rate, the respective details are to be inserted instead of the provisions under (i) to (ii). #4-End]

(b) Building block „Share“:

Underlying [No. [B]]:	Is a share (the „Share“) with the following features:	
Share Issuer:	[insert name of the company]	[insert brief description of the company, where necessary]
[Share Type:	[insert description of share type]]	
[Security Code][ISIN]: [[Bloomberg][Reuters] [other information systems]- Code]	[insert ISIN] [insert other Security Code]	[insert respective Code of the information system]
[Currency of the Underlying:	[insert currency code]]	
[In the case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which are directly related to this Underlying] [insert other definitions]	[]	, insert in the following other definitions, which shall equally apply to several Underlyings]
[In case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which shall equally apply to the Underlyings first:		
The following definitions shall apply to the respective Underlyings No. [B] to No. [B]]		
Exchange (also „Relevant Exchange“):	[insert name of the Exchange]	[The exchange where the Share is mainly traded, as determined by the Calculation Agent, in its reasonable discretion] [Is the Relevant Exchange named under the Underlying], or any successor to such exchange or any substitute exchange or quotation system to which the price determination for trading in the Share has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined, in its reasonable discretion, that there is comparable liquidity for such Share on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).
Related Exchange (also „Relevant Future Exchange“):	[insert name of the Related Exchange]	[the exchange where futures or options contracts relating to the Share[s] are mainly traded, as determined by the Calculation Agent] [Is the Related Exchange named under the Underlying] or any successor to such exchange or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the Underlying has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined, in its reasonable discretion, that there is comparable liquidity for the futures or options contracts relating to such Underlying on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).]

<p>Scheduled Closing Time:</p>	<p>#1 In respect of the Exchange [and] (if any) the Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or, if any, the Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside the hours of the regular trading session hours. #1-End</p> <p>#2- insert other defintion #2-End</p>
<p>Scheduled Trading Day:</p>	<p>#1 Any day on which the Exchange and the Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.</p> <p>#1-End</p> <p>#2- insert other defintion #2-End</p>

(c) Building block “Index“:

Underlying [No. [B]]:	Is an index (the “ Index “) with the following features:	
	Index Name:	[insert name of the Index]
	[Brief Description:	[insert brief description of the index]
	[Security Code] [ISIN]: [[Bloomberg][Reuters] [other information systems]- Code]]:	[insert ISIN] [insert other Security Code] [insert respective Code of the information system]
	Index Sponsor:	[insert name of the person or the company]
	[insert other definition; in the case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which are directly related to this Underlying]	[]
[In case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which shall equally apply to the Underlyings first:		
The following definitions shall apply to the respective Underlyings No. [B] to No. [B]]		
	Exchange (also „Relevant Exchange“):	[insert name of the Exchange] [In relation to any share pertaining to the index, the Exchange on which the relevant share is listed or traded] , or any successor to such exchange or any substitute exchange or quotation system to which the price determination for trading in the Share comprised in the index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined, in its reasonable discretion, that there is comparable liquidity for such Share comprised in the index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).]
	[Related Exchange:	[insert name of the Related Exchange] or any successor to such exchange or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the index has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined, in its discretion, that there is comparable liquidity for the futures or options contracts relating to such index on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).]
	Scheduled Closing Time:	[#1] In respect of the Exchange and (if any) the Related Exchange and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange or, if any, the Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the hours of the regular trading session hours. #1-End] [#2 insert other definition #2-End]

<p>Scheduled Trading Day:</p>	<p>[#1] Any day on which the Index Sponsor publishes the current value of the index and the Related Exchange is scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions. #1-End] [#2-insert other defintion #2-End]</p>
<p>[other definition if necessary, currency of the Underlying, where appropriate]</p>	<p>[insert other definition]</p>

(d) Building block „ETF“ and „Public Funds“:

Underlying [No. [B]]:	Is a unit in the following Fund:
------------------------------	----------------------------------

Name:	[insert name of the Fund]
Characteristic of the Fund	[For ETF: Exchange-Traded-Fund („ETF“ or „Fund“)] [For other Public Funds: Investment fund („Fund“)]
Brief Description:	[insert brief description of the Fund]
Unit Class:	[insert XXX]
[Security Code] [ISIN]: [[Bloomberg][Reuters] [other information systems]- Code]:	[insert ISIN] [insert other Security Code] [insert respective Code of the information system]]
[Fund Documentation:	[]]

[In the case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which are directly related to this Underlying]	[]
--	-----

[In case of several Underlyings or several Series with Underlyings insert the definitions which shall equally apply to the Underlyings first: The following definitions shall apply to the respective Underlyings No. [B] to No. [B]]
--

Investment Company:	[name of the Investment Company], or any successor in this function (the „Successor-Investment-Company“).
Fund Manager:	[name of the Fund Manager], or any successor in this function.
Valuation Agent:	The Investment Company or any other entity named in the Fund Documentation as determining the NAV (as defined below) on behalf of the Fund and in accordance with the Fund Documentation. [insert other definition]
[+#For ETF with a quotation as Valuation Rate or orientation for the Alternative Rate: Exchange (also „ Relevant Exchange “):	[name of the Exchange] or any successor to such exchange or any substitute exchange or quotation system to which [the price [determination for trading in] the Underlying has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined, in its reasonable discretion, that there is comparable liquidity for such Underlying on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange).] [insert other definition]
[+#For ETF with a defined Relevant Exchange: Related Exchange:	[name of the Exchange] or any successor to such exchange or any substitute exchange or quotation system to which trading in futures or options contracts relating to the ETF has temporarily relocated (provided that the Calculation Agent has determined that there is comparable liquidity for the futures or options contracts relating to such ETF on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Related Exchange).] [insert other definition]

[Scheduled Closing Time:	[For ETF with a quotation as Valuation Rate insert: In respect of the Exchange [or, if any, the Related Exchange] and a Scheduled Trading Day, the scheduled weekday closing time of such Exchange [or, if any, the Related Exchange] on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the hours of the regular trading session hours.] [insert other definition]]
Scheduled Trading Day:	[For ETF and other Funds with the NAV determined and published by the Valuation Agent as Valuation Rate: Any Fund Calculation Day [If the Valuation Rate is determined on the Related Exchange insert: Any day [which is a Fund Calculation Day and] on which the Relevant Exchange is scheduled to be open for trading for its respective regular trading sessions.] [Insert other definition:]
Fund Calculation Day	Any day on which the Valuation Agent is scheduled to calculate and publish the Net Asset Value of the Funds (“NAV” of the Funds).
Currency of the Underlying:	[]

(e) Building block „Reference Entity/Reference Note“ (CLN):

Reference Note:	[Insert in the case of several Reference Entities: means with respect to the relevant Reference Entity [No. [RE] to [No. [RE] the notes defined [below] [in the Annex] or any Substitute Reference Bond which complies with the requirements for the determination of a Substitute Reference Note pursuant to § 5b(1).]	
	[insert in the case of a single Reference Entity: means the following notes or any Substitute Reference Bond which complies with the requirements for the determination of a Substitute Reference Note pursuant to § 5b(1).]	
	Name:	[insert the name of the Reference Note]
	Issuer:	[]
	[Guarantor:	[]]
	Maturity:	[]
	Interest Rate:	[]
	Currency:	[]
	ISIN:	[]
	Common Code:	[]
]		

Reference Entity [No. [RE]]	[Insert Reference Entity] and the Successor(s) determined pursuant to § 5b(2).	
Reference Note:	means parts of the following note issue or any Substitute Reference Note which meets the requirements as a Substitute Reference Note pursuant to § 5b(1):	
Name:	[insert name of the Reference Note]	
Issuer:	[]	
[Guarantor:	[]]	
Maturity:	[]	
Interest Rate:	[]	
Currency:	[]	
ISIN:	[]	
Common Code:	[]	
]		

[+/-In the case of several Reference Entities insert: Weighting Percentage:	means	
	[In case of a consistent Weighting Percentage insert for all Reference Entities: with regard to all Reference Entities []%.]	
	[In case of different Weighting Percentages insert for all Reference Entities the Weighting Percentage: with respect to the relevant Reference Entity the following Weighting Percentage:	
	<i>Reference Entity (No.)</i>	<i>Weighting Percentage (in per cent.)</i>
	[insert number]	[insert Weighting Percentage for such Reference Entity number]
]]		

[(f) Building block „ Basket“:

Basket [No. [K]]:	<p>The Basket [with the name [insert name]] [If in the following a specific feature is specified insert additionally: with the following features.] consisting of the following [Underlyings][Reference Rates] [] No. [] to []. No. [] to [].</p> <p>[Any relevant parameter which is important for the distinction and application shall be included in the table which may be reproduced here or in Annex 1; parameters may be summarized in a column or may be inserted in new columns.]</p>
--------------------------	--

No.	Name of Underlying	[ISIN] [Code of the Information System] []	[Type] [Branch]	[Number]	[Weighting] [Weighting factor]	[other relevant parameters]
[N]	[insert name of the Underlying]	[]	[insert type] [insert branch]	[insert number of units]	[insert weighting] [insert weighting factor]	[insert other relevant parameters]

	<p>[+#Functionality of the basket:</p> <p>[Functionality][provisions the basket or its features are subject to]:</p> <p>[All relevant information, actions and calculation modalities for the value of the basket which could influence the functionality of the basket for example the scheduled change of the composition of the basket or other measures influencing the structure of the basket have to be listed herein or in the Annex to these Terms and Conditions; necessary definitions have to be included in the Terms and Conditions]</p> <p>+#-End]</p>
--	---

(2) Building blocks for § 1 (6)(b) of the Terms and Conditions – product-/structure-specific definitions

Valuation Date:	[insert definition or refer to Annex []]
Initial Valuation Date:	[insert definition or refer to Annex []]
Final Valuation Date:	[insert definition or refer to Annex []]
Calculation Date:	[insert definition or refer to Annex []]
Observation Date:	[insert definition or refer to Annex []]
Observation Period:	[insert definition or refer to Annex []]
Valuation Time:	[insert definition or refer to Annex []]
Valuation Rate:	[insert definition or refer to Annex []]
Initial Valuation Rate (S_0):	[insert definition or refer to Annex []]
Final Valuation Rate (S_T):	[insert definition or refer to Annex []]
Reference Rate of the Underlying:	[insert definition or refer to Annex []]
Reference Rate of the Basket:	[insert definition or refer to Annex []]
Reference Rate – Determination Date:	[insert definition or refer to Annex []]
Barrier:	[insert definition or refer to Annex []]
Strike Price (K):	[insert definition or refer to Annex []]
Lower Strike Prices (K_u)	[insert definition or refer to Annex []]
Upper Strike Price (K_o)	[insert definition or refer to Annex []]
Entitlement Factor (BV):	[insert definition or refer to Annex []]
Bonus Amount (BB):	[insert definition or refer to Annex []]
Bonus Level (BL):	[insert definition or refer to Annex []]
Cap Amount (CB):	[insert definition or refer to Annex []]
Cap Level (CL):	[insert definition or refer to Annex []]
Express Bonus (EP):	[insert definition or refer to Annex []]
Maximum Amount (HB)	[insert definition or refer to Annex []]
Participation (P):	[insert definition or refer to Annex []]
Reference Number:	[insert definition or refer to Annex []]
Redemption Threshold:	[insert definition or refer to Annex []]
Early Termination Date:	[insert definition or refer to Annex []]
[insert further/other definitions]	[insert definition or refer to Annex []]

[+/-If in the definitions above ranges or other parameters are named which will be determined in the future, insert additionally:

Provided that ranges and factors are named in regard to a reference value and that these relevant parameters will be determined in the future, the relevant parameter will be determined and published by the Issuer in its reasonable discretion pursuant to § [12][] on the day and/or date mentioned in the definition.

[+/-End]

(3) Building blocks for § 1 (6)(c) of the Terms and Conditions – characters and formulas

As far as mentioned [in formulas within these Terms and Conditions] [in the formula above] [in the formulas above], the following characters and formulas mean:

- [x the parameter or number preceding this character will be multiplied by the parameter or number following this character.]
- [> the parameter or number preceding this character will always be higher than the parameter or number following this character.]
- [< the parameter or number preceding this character will always be lower than the parameter or number following this character.]
- [≥ the parameter or number preceding this character will always be equal to or higher than the parameter or number following this character.]
- [≤ the parameter or number preceding this character will always be equal to or lower than the parameter or number following this character.]
- [**Max** this character followed by a series of parameters or numbers inside brackets means whichever is the greater of the parameters or numbers separated by a “;” inside those square brackets.]
- [**Min** this character followed by a series of parameters or numbers inside brackets means whichever is the lesser of the parameters or numbers separated by a “;” inside those square brackets.]
- [/ the parameter or number preceding this character will be divided by the parameter or number following this character.]
- [— the parameter or number preceding this character will be divided by the parameter or number following this character.]
- [$\sum_{n=1}^x$ means, for the parameter to which it applies, the sum of the x number of values that the parameter will take.]]

[**insert further** **[insert further provisions relating to formulas or parameters, if necessary]].**

(4) Building blocks for § 1 (6)(d) of the Terms and Conditions – Disclaimer

[#1-General-Index-Standard:

[In case the Issuer is not the Index sponsor itself, no Disclaimer has been given by the Index sponsor and general terms for the Index are applicable, insert:

The Issuer and the Holders each acknowledge in respect of the Index that Notes are not distributed, supported, sold or marketed by the index-sponsor and that no index-sponsor makes any explicit or implicit representations with respect to the results generated applying the Index and/or the index levels at a certain time on a certain date or other representations. The index-sponsor is not liable (irrespective of negligence or other reasons) for mistakes in respect of the Index and the index-sponsor is not obliged to clarify possible mistakes. No index-sponsor makes any explicit or implicit representations with respect to the question whether it is recommended to acquire or the assume risks relating to the Notes. The Issuer is not liable vis-à-vis the Holders for actions or omissions of the index-sponsor with respect to the calculation, adjustment or administration of the Index. Unless publicly stated to the contrary prior to the first trading date, neither the Issuer nor its affiliated companies are in any way related to the index or the index-sponsor or control it or have a dominating role or exercise control over the calculation, composition or publication of the Index. The Calculation Agent receives information on the index from publicly available sources, it deems to be reliable but it does not verify these information. Hence, neither the Issuer nor companies affiliated with it nor the Calculation Agent do give any explicit or implicit representations, warranties or undertakings nor do they accept responsibility for the correctness, comprehensiveness or topicality of information relating to the Index.

#1-End]

[#2- insert other provisions, if General Provisions are not applicable or the Issuer itself is the index-sponsor or another Underlying is relevant. #2-End]

BUILDING BLOCKS FOR § 3

(1) Building blocks for § 3(1)(a) of the Terms and Conditions – Several Interest Models

During the term of the Notes **[In the case of determined model change insert:** the following different Interest Models apply pursuant to the application conditions defined below] **[In the case of a possible model change insert:** the following different Interest Models may apply pursuant to the application conditions defined below.]

[Insert different applicable Interest Models (P) with P=1 to P=n here:

<u>Interest Model No.,</u>	<u>Brief Description:</u>
Interest Model (1)	[Brief Description for Interest Model (1)]
[Interest Model (P)]	[Brief Description for Interest Model (P)]

Application conditions:	<p>#1-Standardized determination of model change in dependence on the Interest Periods: The applicable Interest Model is determined with regard to the Interest Period.]</p> <p>#2- Standardized determination of model change by the Interest Model-Change Dates: The Issuer changes the Interest Model by the Interest Model-Change Dates as listed below in the following manner:]</p> <p>#3-Standardized possible model change by the Interest Model-Change Dates: The Issuer shall be entitled but not obliged to change the Interest Models in the following manner by the Interest Model-Change Dates. The Issuer will publish the Interest Model change by the relevant Announcement Date as defined below pursuant to § [12][] of the Terms and Conditions in the following manner.]</p> <p>#4-Insert other application conditions.]</p>
--------------------------------	---

[+#1- If the relevant Interest Period (p) is the only condition precedent for the application of the relevant Interest Model, insert for each Interest Period the number of the applicable Interest Model:

<u>Interest Period (p)</u>	<u>Interest Model No.</u>
[insert Interest Period] <u>[No.] [No. from [] to []]</u>	[Interest Model (P)]
[insert Interest Period] <u>[No.] [No. from [] to []]</u>	[Interest Model (P)]

]

[+#2-In the case that a Interest Model-Change Date is defined, insert the Interest Model-Change Dates and the description of the Interest Model-Change as provided at this date; in the case of an optional change at Issuer’s option insert in addition the Announcement Date assigned to the relevant Interest Model-Change Date:

<u>Announcement Date (with regard to the Interest Model-Change Date)</u>	<u>Interest Model-Change Date</u>	<u>Interest Model-Change description:</u>
[Announcement Date - 1]	[Interest Model-Change Date - 1]	From [Interest Model (P)] to [Interest Model (P)]
[Announcement Date - [No.]]	[Interest Model-Change Date – [No.]]	From [Interest Model (P)] to [Interest Model (P)]

+#2-End]

[+#3-In the case that the above table is not used and/or another condition which shall be the basis for the decision or determination of the applicable Interest Model for each Interest Period, insert such condition here +#3-End]

As far as different regulations apply in this § 3 due to the dependence on the relevant Interest Model, the single sections are indicated with the following note „[(i)]() **For the Interest Model [(P)], the following applies:**“. Otherwise the provisions apply equally to all Interest Models.

(2) Building blocks for § 3 (2)(a) of the Terms and Conditions – definitions for Interest Rate

(a) Building block „Fixed Interest“:

[#1- If the same Fixed Interest Rate shall be applied for the entire term, insert:

For the Notes a Interest Rate is determined.

The following definition shall apply:

Interest Rate:	[insert Fixed Interest Rate]per cent. per annum.
-----------------------	--

]

[#2- If different fixed interest rates shall be applied, insert:

For the Notes a Interest Rate is determined.

The following definition shall apply:

Interest Rate:	is for each Interest Period the relevant Interest Rate as follows:	
	<i>Interest Period [(No.)]</i>	<i>Interest Rate [in per cent. p.a.]</i>
	[insert Interest Period] [(No.)]	[insert Fixed Interest Rate]

]

#3-Insert in the case of Credit Linked Notes with several Reference Entities:

An Interest Rate is determined for the Notes.

The following definition shall apply:

Interest Rate:	<p>#1-common fixed interest rate: means the Interest Rate that applies to the respective Interest Period and is the sum of the Base Interest Rate and the Spread, and initially amounts to [insert fixed interest rate] per cent per annum.</p> <p>#1-End]</p> <p>#2-variable fixed interest rate: means the Interest Rate applicable for the respective Interest Period and is the sum of the respective base interest rate for the Interest Period and the Spread, and is initially determined as follows with respect to the Interest Period:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center;"><i>Interest Period (No.)</i></td> <td style="text-align: center;"><i>Fixed interest rate in per cent. per annum</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[Insert Interest Period] [(No.)]</td> <td style="text-align: center;">[Fixed interest rate]</td> </tr> </table> <p>#2-End]</p>	<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Fixed interest rate in per cent. per annum</i>	[Insert Interest Period] [(No.)]	[Fixed interest rate]
<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Fixed interest rate in per cent. per annum</i>				
[Insert Interest Period] [(No.)]	[Fixed interest rate]				
Base Interest Rate:	<p>#1-common base interest rate: [Insert rate] per cent. per annum.</p> <p>#1-End]</p> <p>#2-variable fixed interest rate: means, with respect to the relevant Interest Period, the following rate:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center;"><i>Interest Period (No.)</i></td> <td style="text-align: center;"><i>Base interest rate in per cent. per annum</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[Insert Interest Period] [(No.)]</td> <td style="text-align: center;">[Fixed interest rate]</td> </tr> </table> <p>#2-End]</p>	<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Base interest rate in per cent. per annum</i>	[Insert Interest Period] [(No.)]	[Fixed interest rate]
<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Base interest rate in per cent. per annum</i>				
[Insert Interest Period] [(No.)]	[Fixed interest rate]				
Spread:	<p>#1-for equally weighted baskets: initially means the arithmetic mean of all Single Spreads for each Reference Entity and initially amounts to [insert rate] per cent. per annum.</p> <p>If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs with respect to the Reference Entity specified in the Credit Event Notice (§ 5(a)), the Spread for the Interest Period in which the respective Event Determination Date falls is the arithmetic mean of the Single Spreads for the remaining Reference Entities in relation to which no Event Determination Date has occurred.</p> <p>]</p> <p>#2-Insert other provision, e.g. for unequally weighted baskets]</p>				
Single Spread:	<p>means the assumed rate in reference to each Reference Entity as stated below:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center;"><i>Reference Entity [(No.)]</i></td> <td style="text-align: center;"><i>Single Spread in per cent. per annum</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[(Insert No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]</td> <td style="text-align: center;">[Insert rate] per cent. per annum.</td> </tr> </table>	<i>Reference Entity [(No.)]</i>	<i>Single Spread in per cent. per annum</i>	[(Insert No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]	[Insert rate] per cent. per annum.
<i>Reference Entity [(No.)]</i>	<i>Single Spread in per cent. per annum</i>				
[(Insert No. of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]	[Insert rate] per cent. per annum.				

]

#4-If other definitions shall apply, insert]

(b) Building block „Reference Rate Related Interest“:

An Interest Rate will be determined for the Notes.

The following definitions shall apply:

[In the case of formula elements with the same name these shall be provided with a sequence number; With regard to the Reference Rates insert the respective number pursuant to § 1(6)(b).

In the case that defined Reference Rates, Margins, factors and/or other formula elements and values are used in different ways during the term, the relevant determination for the application shall be added to the definition, e.g. the limitation to specific Interest Periods (in text form „[(i)] insert for the Interest Period[s] [No.[n]] following applies:“ or insert a table).

In the case the defined formula elements depend on the performance of one or more Reference Rates, Underlyings or Baskets, insert additionally the determination of the relevant formula element in consideration of the building blocks of Annex A „Determination of amounts/interest rates and other parameters]

Interest Rate:	<p>If a percentage per annum depends on [the Reference Rate][the Reference Rates] and will be determined on the relevant Interest Determination Date [pursuant to the formula as follows][as follows]:</p> <p>[Formula:</p> <p>##1- In case of floating rate Notes („FRN“) with EURIBOR / LIBOR insert as Reference Rate:</p> <p>##1- Standard formula with Margin</p> <p>Interest Rate = Reference Rate [+] [-] [Margin] [minimum the Minimum Rate of Interest] [and] [maximum the Maximum Rate of Interest]</p> <p>##2- Standard formula with Margin and factor</p> <p>Interest Rate = Reference Rate [+] [-] [Margin] x factor [minimum the Minimum Rate of Interest] [and] [maximum the Maximum Rate of Interest]</p> <p>##3- Standard formula with factor</p> <p>Interest Rate = Reference Rate x factor [minimum the Minimum Rate of Interest] [and] [maximum the Maximum Rate of Interest]</p> <p>##4- Standard formula with Spread for Credit Linked Notes</p> <p>Interest Rate = Reference Rate [+] [-] Spread [minimum the Minimum Rate of Interest] [and] [maximum the Maximum Rate of Interest]</p> <p>##5-Variation A</p> <p>Interest Rate (in per cent. p.a.) = Minimum Rate of Interest + Factor x Max[Reference Rate – Base Rate 1; Base Rate 2]</p> <p>##6[]-Variation []</p> <p>Interest Rate (in per cent. p.a.) = [insert formula for further variations]</p> <p>#1-End]</p> <p>##2- In case of EURIBOR-EUR-CMS Spread Floaters, insert:</p> <p>##1- Standard formula with factor</p> <p>Interest Rate = Reference Rate x factor [minimum the Minimum Rate of Interest] [and] [maximum the Maximum Rate of Interest]</p> <p>##2[]-Variation []</p> <p>Interest Rate (in per cent. p.a.) = [insert formula for further variations]</p> <p>#2-End]</p>
-----------------------	---

##3- In case of EUR-CMS Spread Floaters, insert:

##1- Standard formula two Reference Rates and two factors

Interest Rate =
Reference Rate 1 x factor1 – Reference Rate 2 x factor2
[minimum the Minimum Rate of Interest] [and] [maximum the Maximum Rate of Interest]

##2[]-Variation []

Interest Rate (in per cent. p.a.) =
[insert formula for further variations]

#3-End]

##4- In case of Reverse EURIBOR-EUR-CMS-Spread-Floater, insert:

##1- Standard formula with Base Rate, two Reference Rates and a factor

Interest Rate =
Base Rate - factor x (Reference Rate 1 – Reference Rate 2)
[minimum the Minimum Rate of Interest] [and] [maximum the Maximum Rate of Interest]

##2[]-Variation []

Interest Rate (in per cent. p.a.) =
[insert formula for further variations]

#4-End]

##5- In case of other reference rate related Notes or as far as different Reference Rates or Margins, Factors or the like (as the case may be) are applicable in the different Interest Periods, such shall be indicated (where applicable) in form of a table, numbered consecutively and allocated to the Interest Periods:

[insert formula/indication for the determination of the respective Interest Rate, where applicable separated according to the Interest Periods]

]

[Base Rate [1]:	[insert Base Rate [1]]]
[Base Rate [2]:	[insert Base Rate [2]]]
[Base Rate [No.]:	[insert Base Rate [No.]]]
[Factor [1]:	[insert factor[1]]]
[Factor [2]:	[insert factor[2]]]
[Factor [No.]:	[[insert factor[No.]]]
[Margin [1]:	[insert Margin Amount [1]] per cent per annum.]
[Margin [No.]:	[insert Margin Amount [No.]] per cent per annum.]
[Minimum Rate of Interest:	[insert Minimum Rate of Interest] per cent per annum.]
[Maximum Rate of Interest:	[insert Maximum Rate of Interest] per cent per annum.]

<p>[Spread:</p>	<p>#[1-Insert in the case of Credit Linked Notes with several Reference Notes (basked and pro rata):</p> <p>[Insert in case of equally weighted baskets:</p> <p>means initially the arithmetic mean of all Single Spreads for each Reference Entity and amounts initially to [insert rate] per cent. per annum.</p> <p>If an Event Determination Date (as defined in § 5a(1)) occurs in relation to the Reference Entity named in the Credit Event Notice § 5(a), the Spread for the Interest Period in which the respective Event Determination Date falls is the arithmetic mean of the Single Spreads for each remaining Reference Entity in relation to which no Event Determination Date has occurred.</p> <p>In this case:</p> <p>Single Spread: means the assumed rate in reference to each Reference Entity [as stated below]:</p> <table border="1" data-bbox="602 583 1458 695"> <tr> <td style="text-align: center;"><i>Reference Entity [(No.)]</i></td> <td style="text-align: center;"><i>Single Spread in per cent. per annum</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[(Insert No of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]</td> <td style="text-align: center;">[Insert rate] per cent. per annum.</td> </tr> </table> <p>][the Rate determined in Annex 1 to this Terms and Conditions]</p> <p>]</p> <p>[Insert in case of another provision, e.g. for unequally weighted baskets]</p>	<i>Reference Entity [(No.)]</i>	<i>Single Spread in per cent. per annum</i>	[(Insert No of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]	[Insert rate] per cent. per annum.
<i>Reference Entity [(No.)]</i>	<i>Single Spread in per cent. per annum</i>				
[(Insert No of Reference Entity in accordance with § 1(6)(b))]	[Insert rate] per cent. per annum.				
<p>[insert other definitions]</p>	<p>[]</p>				
<p>Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]]</p>	<p>#1-In the case of a defined Reference Rate: Reference Rate is the defined Reference Rate as set out in § 1(6)(b). #1-End</p> <p>#2-In the case of several defined Reference Rates, insert: Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]] are the defined Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] set out in § 1(6)(b). #1-End</p>				

(c) Building block „Underlying Related Interest“: (Determination)

An Interest Rate will be determined for the Notes.

The following definitions shall apply:

Interest Rate [(Z)]:	Is a percentage per annum which will be determined [on the relevant Interest Determination Date] [insert a different relevant date for the determination respectively calculation] as follows:
-----------------------------	--

Select the relevant product-specific building block or create a new product-specific building block and insert this building block in the Terms and Conditions.

#1-ANLEIHE V1: (determined conditions)	<p>Exceeds the Determination Rate on the Interest Determination Date the [barrier][insert other relevant comparative factor],</p> <p>[If a consistent Interest Rate applies, insert: the following applies: Z = [insert number] per cent. p.a.,]</p> <p>[If different Interest Rates apply, insert: the following relevant Interest Rate shall apply for the Interest Periods:</p> <table border="1"><thead><tr><th><i>Interest Period (No.)</i></th><th><i>Interest Rate in per cent. p.a.</i></th></tr></thead><tbody><tr><td>[insert No. of the Interest Period[s]]</td><td>[insert the relevant Interest Rate for the Interest Period[s] listed on the left.]</td></tr></tbody></table> <p>]</p> <p>otherwise the following shall apply: Z = Zero per cent. p.a. and <u>no</u> Interest Payment will occur.</p>	<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Interest Rate in per cent. p.a.</i>	[insert No. of the Interest Period[s]]	[insert the relevant Interest Rate for the Interest Period[s] listed on the left.]
<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Interest Rate in per cent. p.a.</i>				
[insert No. of the Interest Period[s]]	[insert the relevant Interest Rate for the Interest Period[s] listed on the left.]				

#2- ANLEIHE V2: (conditions to be determined)	<p>If the Determination Rate exceeds the [barrier][insert other relevant comparative factor] on the Interest Determination Date,</p> <p>[If a consistent Interest Rate applies, insert: the following applies: #1: Z = , by the Issuer on [Initial Valuation Date][insert different relevant date] determined percentage per annum with a minimum amount of [insert number] per cent. p.a. and a maximum amount of [insert number] per cent. p.a. #2: insert other definition]</p> <p>[If different Interest Rates apply, insert: the percentage per annum which has been determined by the Issuer within the specified range on [Initial Valuation Date][insert other relevant date] shall apply for the Interest Periods:</p> <table border="1"><thead><tr><th><i>Interest Period (No.)</i></th><th><i>Interest Rate in per cent. p.a.</i></th></tr></thead><tbody><tr><td>[insert No. of the Interest Period[s]]</td><td>[insert the relevant Interest Rate for the Interest Period[s] listed on the left.]</td></tr></tbody></table> <p>otherwise the following shall apply: Z = Zero per cent. p.a. and <u>no</u> Interest Payment will occur.</p>	<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Interest Rate in per cent. p.a.</i>	[insert No. of the Interest Period[s]]	[insert the relevant Interest Rate for the Interest Period[s] listed on the left.]
<i>Interest Period (No.)</i>	<i>Interest Rate in per cent. p.a.</i>				
[insert No. of the Interest Period[s]]	[insert the relevant Interest Rate for the Interest Period[s] listed on the left.]				

#[3][] [Further product-specific building block]	<p>[Insert here all relevant provisions regarding the description of the proceedings and the definitions to determine the interest rate or for the formula, whereby the corresponding wording may be taken from the “Building blocks for the determination of amounts/interest rates and other parameters” below or any other descriptions may be inserted. Add definitions below, if not included in § 1(6)(b)]</p>
--	--

(3) Building blocks for § 3(3) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Amount

(a) Building block „introductory paragraph“:

The Calculation Agent will calculate the Interest Amount (the „Interest Amount” also „ZB“) payable on the Notes by or immediately after the date on which the Interest Amount shall be calculated as follows, and will be rounded in accordance with the Rounding Rules, if required.

The payable Interest Amount per [Specified Denomination] [insert other currency for the Interest Payment] determined on the Interest Payment Date for the Interest Period (i) is determined as follows :

[insert in the following „product-specific building block for the determination of an Underlying related Interest Amount“ pursuant to (b) set out in the following]

(b) Building block „ product-specific building block for the determination of an Underlying related Interest Amount “:

[Select the relevant product-specific building block or create a new product-specific building block and insert this building block in the Terms and Conditions. As far as characters and parameters are used in formulas, insert the relevant definitions set out in § 1(6)()]

[#1.1-EXPRESS-V1:

(i) if on the Observation Date (t) the Valuation Rate exceeds the relevant Redemption Threshold (t), the following shall apply:

ZP („i“)	Interest Amount in [insert currency code]
[insert No. of the Interest Period[s]	[insert the relevant Interest Amount for the Interest Period[s] listed on the right.]

[In the case of conditions to be determined insert: The final amounts for the relevant Interest Period will be determined by the Issuer on the [Initial Valuation Date] [insert other relevant date]. +#-End]

(ii) otherwise the Interest Amount amounts to zero and no Interest Payment will occur.

[#1.2-EXPRESS-V2:

(i) if on the Observation Date (t) the Valuation Rate exceeds the barrier, the following shall apply:

$$ZB_t = EP \times t - \sum_{i=1}^{t-1} ZB_i$$

(ii) otherwise the Interest Amount amounts to zero and no Interest Payment will occur.

With:

EP: Express Bonus

i No. of the Interest Period i

t No. of the Observation Dates t

ZB_t the Interest Amount for the Interest Period in which the Observation Dates t falls.

$\sum_{i=1}^{t-1} ZB_i$ means the sum of all Interest Amounts which have been determined for the previous Interest Periods (with regard to the Observation Dates including t-1).

[#2.1-[insert product-specific building block for another product group, here variation 1]:

[#X.Y-[insert product-specific building block for another product group X, here variation Y]

BUILDING BLOCKS FOR § 5

(1) Building blocks for § 5 (1) of the Terms and Conditions – several redemption models

During the term of the Notes **[In the case of determined model change insert:]** the following different redemption models apply pursuant to the defined application conditions below **[In the case of an optional model change insert:]** the following different redemption models may apply pursuant to the defined application conditions below.]

[insert the different applicable redemption models (p) from p=1 to p=n:

<u>redemption model No.</u>	<u>Brief Description:</u>
redemption model (1)	[Brief Description of redemption model (1)]
[redemption model (p)]	[Brief Description of redemption model (P)]
[]	[]

Application conditions:	[insert the relevant application conditions.]
[insert further definitions, if necessary]	[]

As far as different regulations may apply in this § 5 due to the dependence on the relevant redemption model, the single sections are indicated with the following note „**[(i)]() For the redemption model [(p)], the following applies:**“. Otherwise the provisions apply equally to all redemption models.

(2) Building blocks for § 5 (1)(b) of the Terms and Conditions– product-specific determination of the Redemption Amount

(a) Building block „Several Redemption Amounts“:

For the Redemption Amount 1 shall apply:

[Insert description of the determination of the Redemption Amount or the formula, relevant provisions and definitions, corresponding wording may be taken from the building block (b) ff. below.]

For the Redemption Amount [] shall apply:

[Insert description of the determination of the Redemption Amount or the formula, relevant provisions and definitions, corresponding wording may be taken from the building block (b) ff. below.]

(b) Building block „Fixed Redemption Amount“:

#1-Notes which are not Instalment Notes and are traded in per cent.:

The following definition shall apply::

Redemption Amount:	[insert number] per cent [Specified Denomination][Note][] each.
---------------------------	--

#2-Notes which are not Instalment Notes and which provide an aggregate number:

The „Redemption Amount“ (also „RA“) in the Specified Currency is:

[In the case that the Notes are traded in per cent., insert:

RA = [insert number] [per cent. of the Principal Amount] [each Specified Denomination][each Note][].

]

In the case that Notes are traded in units, insert:

RA = [insert currency code] [insert amount] [Specified Denomination][Note][] each.

(c) Building block „Underlying Related Redemption Amount“ (Cash Settlement):

#1-SINGLE-B-WITHOUT FW- If the Redemption Amount depends on the performance of an Underlying, a Reference Rate or a Basket and no currency translation is necessary, insert:

The Redemption Amount (also „RA“) in Specified Currency depends on the performance of the [Underlying][Reference Rate][Basket] [].

The Redemption Amount per Specified Denomination shall be calculated as follows, and will be rounded in accordance with the defined Rounding Rules, if required:

[Select the relevant product-specific building block or create a new product-specific building block and insert this building block in the Terms and Conditions.

Insert here all relevant provisions regarding the description of the proceedings to determine the Redemption Amount or for the formula and Definitions, whereby the corresponding wording may be taken from the “Building blocks for the determination of amounts/interest rates and other parameters” below or any other descriptions may be inserted. Add definitions below, if not included in § 1(6)(b).]

[+#B-1.1.-SHARES(INDEX) BONDS (SINGLE) V1

(1) if the Final Valuation Rate (S_T) corresponds with or exceeds the Strike Price, the following applies:

$$RA = PA$$

(2) if the Final Valuation Rate (S_T) is lower than the Strike Price , the following applies:

$$RA = PA \times S_T / K$$

With:

PA: Principal Amount

K: Strike Price

S_T : Final Valuation Rate

+#B-1.1.-End]
[+#B-X.Y.-[NAME OF PRODUCT GROUP]
[insert applicable conditions]
[+#B-X.Y.-End]

#1-End]

[#2-SINGLE-B-WITH-FW If the Redemption Amount depends on the performance of an Underlying, a Reference Rate or a Basket and a defined exchange rate, insert:

The Redemption Amount [(also „RA“) in Specified Currency depends on the performance of the [Underlying][Reference Rate][Basket] [] and of the defined exchange rate.

The Redemption Amount per Specified Denomination shall be calculated as follows, and will be rounded in accordance with the defined Rounding Rules, if required:

[Select the relevant product-specific building block or create a new product-specific building block and insert this building block in the Terms and Conditions.

Insert here all relevant provisions regarding the description of the proceedings to determine the Redemption Amount or for the formula and Definitions, whereby the corresponding wording may be taken from the “Building blocks for the determination of amounts/interest rates and other parameters” below or any other descriptions may be inserted. Add definitions below, if not included in § 1(6)(b).]

[+#B-X.Y.-[NAME OF PRODUCT GROUP]
[insert applicable conditions]
[+#B-X.Y.-End]

#2-End]

[#3- If the Redemption Amount depends in another way on the performance of one or more Underlying(s), Reference Rates and Baskets as the case may be considering exchange rates, insert other regulations:

[Select the relevant product-specific building block or create a new product-specific building block and insert this building block in the Terms and Conditions.

Insert here all relevant provisions regarding the description of the proceedings to determine the Redemption Amount or for the formula and Definitions, whereby the corresponding wording may be taken from the “Building blocks for the determination of amounts/interest rates and other parameters” below or any other descriptions may be inserted. Add definitions below, if not included in § 1(6)(b).]

[+#B-X.Y.-[NAME OF PRODUCT GROUP]
[insert applicable conditions]
[+#B-X.Y.-End]

#3-End]

[(c) Building block “Underlying Related Redemption or Redemption by Delivery”:]

#1-SINGLE-L-WITHOUT-FW If the Redemption Amount or a number of Underlyings to be delivered are dependent on the performance of an Underlying, a Reference Rate or a Basket and no currency translation is necessary, insert:

The "Redemption Amount" (also „RA“) in Specified Denomination or rather the amount of deliverable Underlyings depend on the performance of the [Underlying][Reference Rate][Basket] [components of the Basket][].

The Redemption Amount per Specified Denomination or rather the amount of deliverable Underlyings shall be calculated as follows, and will be rounded in accordance with the defined Rounding Rules – in consideration of § 4a -, if required:

[Select the relevant product-specific building block or create a new product-specific building block and insert this building block in the Terms and Conditions.

Insert here all relevant provisions regarding the description of the proceedings to determine the Redemption Amount or for the formula and Definitions, whereby the corresponding wording may be taken from the “Building blocks for the determination of amounts/interest rates and other parameters” below or any other descriptions may be inserted. Add definitions below, if not included in § 1(6)(b).]

[+#L-1.1.-EQUITY LINKED BOND V1

(1) if the Final Valuation Rate (S_T) corresponds with or exceeds the Strike Price, the following applies:

$$RA = PA$$

(2) if the Final Valuation Rate (S_T) is lower than the Strike Price , the following applies:

Delivering the Reference Number of Underlyings. No fractions of Underlyings will be delivered, the fractions will rather be adjusted pursuant to § 4a(3) by payment of an additional amount.

With:

PA: Principal Amount

+#L-1.1.-End]

[+#L-X.Y.-[NAME OF PRODUCT GROUP]

[insert applicable conditions]

+#L-X.Y.-End]

]

#2-SINGLE-L-WITH-FW If the Redemption Amount depends on the performance of an Underlying, a Reference Rate or a Basket and a defined exchange rate, insert:

The Redemption Amount (also „RA“) in Specified Currency or rather the amount of deliverable Underlyings depend on the performance of the [Underlying][Reference Rate][Basket] [] and of the defined exchange rate.

The Redemption Amount per Specified Denomination or rather the amount of deliverable Underlyings shall be calculated as follows, and will be rounded in accordance with the defined Rounding Rules– in consideration of § 4a -, if required:

[+#L-X.Y.-[NAME OF PRODUCT GROUP]

[insert applicable conditions]

+#L-X.Y.-End]

[#3--If the Redemption Amount depends in another way on the performance of one or more Underlying(s), Reference Rates or Baskets as the case may be considering exchange rates, insert other regulations:

[Select the relevant product-specific building block or create a new product-specific building block and insert this building block in the Terms and Conditions.

Insert here all relevant provisions regarding the description of the proceedings to determine the Redemption Amount or for the formula and Definitions, whereby the corresponding wording may be taken from the “Building blocks for the determination of amounts/interest rates and other parameters” below or any other descriptions may be inserted. Add definitions below, if not included in § 1(6)(b).]

[+#[]-X.Y.-[NAME OF PRODUCT GROUP]
[insert applicable conditions]
[+#[]-X.Y.-End]

#3-End]

(3) Building blocks for § 5 (2) of the Terms and Conditions – Definitions for the Early Redemption Amount

(a) Building block „Fixed Early Redemption Amount“:

#1-Notes which are not Instalment Notes and are traded in per cent.:

The following definition shall apply:

Early Redemption Amount:	[insert number] per cent [Specified Denomination][Note][] each.
---------------------------------	--

#2- Notes which are not Instalment Notes and which provide an aggregate number:

The „Early Redemption Amount:“ [(also „ERA“)] in the Specified Currency is:

[In the case that the Notes are traded in per cent., insert:

RA = [insert number] [per cent. of the Principal Amounts] [each Specified Denomination][each Note][] .

]

In the case that Notes are traded in units, insert:

RA = [insert currency code] [insert amount] [Specified Denomination][Note][] each.

(b) Building block “Redemption Amount Related Early Redemption Amount:

The following definition shall apply:

Early Redemption Amount:	[#1-If it corresponds with the Redemption Amount pursuant to § 5 (1) of the Terms and Conditions, insert: The Early Redemption Amount corresponds with the Redemption Amount of the Note set out in § 5 (1). #1-End] [#1-In the case of determination pursuant to § 5(1) of the Terms and Conditions, insert: The Early Redemption Amount [(also „ERA“)] shall be determined in accordance with the provisions for the determination of the Redemption Amount as set out in § 5 (1) (b)[, whereby [insert necessary definitions to show the relevant differences].] #2-End]
---------------------------------	--

(c) Building block “Underlying Related Early Redemption Amount“:

[#1- If the Early Redemption Amount which depends on the Holder corresponds with the market value, insert:

The Early Redemption Amount corresponds with the amount in Specified Currency which will be specified by the [Issuer][Calculation Agent] in its reasonable discretion as **[In the case of Notes which are not Credit Linked Notes, insert:** the appropriate market value]**[In the case of Credit Linked Notes, insert:** the appropriate value] of a Note at the date of termination.

#1-End]

#2- Use of the building blocks above for the Redemption Amount :

[The building blocks above for the Redemption Amount may apply by analogy to the Early Redemption Amount if the Early Redemption Amount will not be determined pursuant to building block (b); in this connection the Redemption Amount shall be replaced by Early Redemption Amount and RA by VRB. Furthermore, it may be necessary to insert other reference days or parameters to take account of the Early Redemption. The further definitions shall be inserted accordingly]

#2-End]

#2-other, specified determination of the Early Redemption Amount:

[Insert here all relevant provisions regarding the description of the proceedings to determine the Early Redemption Amount or for the formula and Definitions, whereby the corresponding wording may be taken from the “Building blocks for the determination of Amounts/Interest Rates and other parameters” below or any other descriptions may be inserted. Add definitions below, if not included in § 1(6)(b).]

#2-End]

(d) Building block “Early Redemption Amount of Zero Coupon Notes”:

Early Redemption Amount	The Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.
Amortised Face Amount:	<p>[In the case of accrued interest being added, insert:]</p> <p>The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:</p> <p>(i) the Reference Price, and</p> <p>(ii) the product of Amortization Yield (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the scheduled Early Redemption Day or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.</p> <p>]</p> <p>[In the case of accrued interest being deducted, insert::</p> <p>The Amortized Face Amount of a Note shall be the Principal Amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalization of accrued interest.]</p> <p>Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the “Calculation Period”) shall be made on the basis of the Day Count Fraction.</p> <p>[In the case of accrued interest being added, insert:</p> <p>If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortized Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (ii) above to the date fixed for Early Redemption Date or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of</p> <p>(i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and</p> <p>(ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided]</p> <p>]</p>
Reference Price:	[insert Reference Price]
Amortization Yield:	[insert Amortization Yield or refer to § 3(2), as far as already mentioned there]

(4) Building blocks for § 5 (4) of the Terms and Conditions – definitions for the Automatic Redemption Amount and for termination events

(a) Building block „Automatic Redemption Amount“:

#1-Specified Automatic Redemption Amount:

The following definition shall apply:

Automatic Redemption Amount:	[#1-traded in per cent.: [insert number] per cent. [Specified Denomination][Note][] each. [#2-traded in units: [insert currency code] [insert amount] [Specified Denomination][Note][] each.
-------------------------------------	--

]

#2- Specified Automatic Redemption Amount – text form:

The „Specified Automatic Redemption Amount“ [(also „ARA“)] in the Specified Currency is:

[In the case that the Notes are traded in per cent., insert:

ARA = [insert number] [per cent. of the Principal Amounts] [each Specified Denomination][each Note][] .

]

In the case that Notes are traded in units, insert:

ARA = [insert currency code] [insert amount] [Specified Denomination][Note][] each.

]

#3- Underlying Related Automatic Redemption Amount:

[Use of the building blocks above for the Redemption Amount:
[The building blocks above for the Redemption Amount may apply by analogy to the Automatic Redemption Amount if the Automatic Redemption Amount is related to an Underlying; in this connection the Redemption Amount shall be replaced by Automatic Redemption Amount and RA by ARA. Furthermore, it may be necessary to insert other reference days or parameters to take account of the Automatic Redemption. The further definitions shall be inserted accordingly]

Insert here all relevant provisions regarding the description of the proceedings to determine the Redemption Amount or for the formula and Definitions, whereby the corresponding wording may be taken from the “Building blocks for the determination of amounts/interest rates and other parameters” below or any other descriptions may be inserted. Add definitions below, if not included in § 1(6)(b).

]

]

#4-insert other regulations #4-End

(b) Building block „Automatic Termination Event“:

Termination Event:	<p>[#1- In case of Express Notes insert:</p> <p>+#1-EXPRESS-V1 On the Observation Date (t) (which is not the Last Valuation Date) the Valuation Rate of the Underlying exceeds the relevant Redemption Threshold (t).(t). +#1-End]</p> <p>+#2-OTHER DEFINITION [insert other definition and consider the relevant definitions set out in § 1(6)(b)] +#2-End]]</p> <p>[#2-insert for Target Redemption Notes:</p> <p>+#1- that the sum of all Accrued Interest Payments until the Automatic Termination Date (including) amounts or exceeds an amount of [insert target amount] +#1-End]</p> <p>+#2-OTHER DEFINITION [insert other definition here and consider relevant definitions in § 1(6)(b)] +#2-End]]</p> <p>[#3-Insert other definition for different notes with an Automatic Early Redemption. #3-End]</p>
---------------------------	---

[+#-In the case that a limiting or differing definition as set out in § 1(6) shall apply for this § 5(4), insert in the following]

BUILDING BLOCK FOR § 8

(1) Building block for § 8b(4) of the Terms and Conditions – Extraordinary Termination Event

<p>Extraordinary Termination Event according to § 5 (2) [()]:</p>	<p>#[1-If general terms are applicable insert: If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion that, in the cases of para. (2) [or (3)] an adjustment or modification is impossible or economically impracticable.] #1-End]</p> <p>#[2-If general terms for Funds are applicable insert: means,</p> <p>(1) if the Calculation Agent considers in its reasonable discretion,</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) that in the cases of para. (2) or (3) an adjustment may not be possible or economically feasible and/or (b) that a Market Disruption Event pursuant to § 8a persists. <p>(2) if the Calculation Agent determines in its reasonable discretion the liquidation or significant changes of circumstances of the underlying fund:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) with regard to the fund especially one of the following circumstances shall occur: <ul style="list-style-type: none"> (i) A resolution with regard to the liquidation or termination of the Fund or a comparable resolution has been taken. (ii) The Fund is merged with another investment fund or a measure with comparable effects is taken (iii) The NAV is not determined as indicated in the Fund Documentation. (iv) The value of the assets under management of the Fund declines by more than [30 per cent][insert other relevant number] since the Trading Date (b) with regard to the Investment Company especially one of the following circumstances shall occur: <ul style="list-style-type: none"> (i) A resolution with regard to the dissolution, winding up or a official liquidation of the Investment Company has been taken (ii) With regard to the Investment Company or its assets <ul style="list-style-type: none"> (A) an application for opening an insolvency proceeding or any comparable proceeding pursuant to any other jurisdiction which relates to the rights of holders or an application for dissolution or liquidation of the Investment Company is made by the Investment Company itself, by a court or a supervisory authority or a comparable authority with primary competence in insolvency or supervisory jurisdiction in its respective jurisdiction of incorporation or the jurisdiction of its registered office or its establishment of origin; or (B) such proceeding is initiated or if such an application is made by any other person than the ones named under (A) and if such proceeding or application is not dismissed, discharged, stayed or restrained; or (C) there will be any other significant negative change with respect to the business, the assets, the operational field or the financial situation. (iii) The activities of the Investment Company with regard to the Fund will be terminated by withdrawal, termination or by otherwise terminating the activities. (iv) An execution, a pledge, a sequestration or other legal process has been levied, enforced or sued on or against all or substantially all Investment Company's assets and any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within fifteen calendar days thereafter; or (v) Investigations or comparable measures have been levied or carried out with respect to the Investment Company, its service provider and its employees by the supervisory authority. And/or a proceeding has been levied or other measures have been taken or threatened with by the supervisory authority due to misconduct or with regard to approvals, licenses or memberships.
---	---

- (c) in the case of a violation of the strategies, valuation and calculation methods, information requirements or the investment policies of the fund set out in the documentation of the fund, which may have effects on the value of the Underlying.
- (d) the redemption of shares of the fund will not be carried out or restrained as set out in the documentation of the fund.
- (e) Regarding the Underlying a change in a legal, financial, tax or supervisory perspective may become effective, which may have an economic effect on the fund or on the shareholder in the fund or a significant negative effect on the Underlying (including, e.g. a legal or official limitation of the numbers of shares held by a shareholder).
- (f) The Investment Company requires unit holder in the fund to return their units in whole or on part.

#2-End]

[#3- specify additional circumstances which stipulate Extraordinary Termination Events as the case may be#3-End]

(B)
BUILDING BLOCKS FOR THE DETERMINATION OF AMOUNTS/INTERESTS AND OTHER FACTORS

[#A-Insert introductory paragraph describing the determination of relevant factors, and their dependence, as the case may be with an explanation of the method by using the wording set out in §3(1)(a) of the Terms and Conditions in relation to SINGLE DEPENDENCE, COMBINED DEPENDENCE, MULTI-BEST-WORST or other description #A-End]

[#B-insert paragraph relating to the determination or the conditions by using the wording set out in the building block for §3(3) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Amount and for § 5(1)(b) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Redemption Amount:

[#1-If the standard format without conditions including formula applies, insert:

[ZB][RA][] = [insert formula]

#1-End]

[#2 If the standard format without conditions including text applies, insert :

[insert description of the Determination]

#2-End]

[#3- If the standard format with conditions applies, insert:

(i) if [insert relevant conditions], following applies:

[insert formula and/or text regarding the method of determination respectively further sub-conditions (a) and (b)]

(ii) if [insert relevant conditions], following applies:

[insert formula and/or text regarding the method of determination respectively further sub-conditions (a) and (b)]

[()] [Insert further conditions as applicable including formula and/or text regarding the method of determination including further sub-conditions (a) and (b)]

#3-End]

[#4-Insert other format #4-End]

[+#-If the codes of the used formula are not defined in the introductory paragraph insert the definitions of the formula features additionally here; consider the used terms in § 1(6)(b):

With:

[insert definitions of the formula features including special formula]

+#-End]

#B-End]

(C)
BUILDING BLOCK FOR THE ISSUANCE OF MORE THAN ONE SERIES

[Insert one or more tables as Annex [1] to the Terms and Conditions, setting out at least all definitions in the Terms and Conditions with reference to such Annex. Furthermore, consistent definitions may be repeated for reasons of clarity. In the following the main information, pursuant to the paragraphs set out in the Terms and Conditions, has been listed; depending on the size of the table, it may be split or drawn up in landscape format. The combination of several issues may in certain cases not be suitable and has to be agreed with the issuer. Generally the following shall apply: only issues of the same product group with homogenous Underlyings, consistent Trading Day and Issue Date and - if applicable - beginning of the public offer may be documented collectively.]

(a) Information regarding § 1(1):

ISIN / [Series No.] [Reihe No.]	[Specified Currency] [[Aggregate Principal Amount] [Aggregate Number of Notes]	[Number of Notes to be issued in the Specified Denomination] [Principal Amount of the Note]	[insert further definition or continue with definitions of further §§]
[]	[]	[]	[]

(b) Information regarding § 1(6)(a):

[COMPLETE AND ASSIGN TABLE ISIN / [Series No.] [Reihe No.]	[Maturity Date] [Minimum Trading and Transfer Amount]	[insert further definition or continue with definitions of further §§]
[]	[]	[]

(c) Information regarding § 1(6)(b) – without Underlying (Underlying see the separate table below):

[COMPLETE AND ASSIGN TABLE ISIN / [Series No.] [Reihe No.]	[Short form for the Underlying] [No. of the Underlying] (according to the definitions for the Underlyings of this Series set out in the [following table][the Terms and Conditions])	[insert all applicable product related definitions or continue with definitions of further §§]
[]	[]	[]

(d) Information regarding § 3:

[The structure of the interest component has to be consistent.]

[COMPLETE AND ASSIGN TABLE ISIN / [Series No.] [Reihe No.]	[Interest Rate per annum]	[Short form for the Reference Rate No. of the Reference Rate] (according to the definitions for the Reference Rates of this Series set out in the Terms and Conditions)	[insert all applicable product related definitions or continue with definitions of further §§]
[]		[]	[]

(e) Information regarding § 5:

[The structure of the redemption component has to be consistent.]

[COMPLETE AND ASSIGN TABLE ISIN / [Series No.] [Reihe No.]	[Redemption in % of the Principal Amount]	[Minimum Redemption Amount] [Maximum Redemption Amount]	[insert all applicable product related definitions or continue with definitions of further §§]
[]		[]	[]

(f) Information regarding § 1(6)(b) – Table for Underlyings:

No.	Name of the Underlying (and short form)	[ISIN] [Code of the information systems] []	[insert all relevant definitions in relation to the type of the underlying set out in the building block for this type]
[]	[]	[]	[]

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

D.2.1. EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN - DEUTSCHE FASSUNG

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") unterscheiden sich nach der Art der Schuldverschreibungen. Sie sind durch Module und Bausteine gekennzeichnet.

Für Serien von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefen), ergeben sich die Emissionsbedingungen aus den in Teil A. genannten Grundbedingungen (die "**Grundbedingungen**") zusammen mit den anwendbaren Bausteinen des in Teil B genannten Annex A, in dem Definitionen und Bestimmungen für verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung geregelt werden.

]

[Bei A-Emissionen einfügen:

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem geänderten und neu gefassten Agency Agreement vom 26. April 2012 (das „**Agency Agreement**“) zwischen DekaBank Deutsche Girozentrale (die „**Emittentin**“) und [der Citibank, N.A.] [der Emittentin] als Emissionsstelle (die „**Emissionsstelle**“, wobei dieser Begriff die nach dem Agency Agreement etwaigen nachfolgenden Emissionsstellen einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Kopien des Agency Agreements können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle sowie am Sitz der Emittentin bezogen werden.

]

[Bei B-Emissionen einfügen:

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird von der DekaBank Deutsche Girozentrale begeben.

]

[Bei nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen:

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Bestimmungen der beigefügten Endgültigen Bedingungen (die „**Endgültigen Bedingungen**“) vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt werden.

Die Leerstellen in den anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, so als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären;

sofern die Endgültigen Bedingungen Änderungen, Ergänzungen oder die (vollständige oder teilweise) Ersetzung bestimmter Bedingungen vorsehen, gelten die betreffenden Bestimmungen der Bedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt;

alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich 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 der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei weder an einer Börse notierten noch öffentlich angebotenen Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.

]

[Bei Pfandbriefen einfügen:

Im Fall von Pfandbriefen ist die Bezeichnung „Serie“ durch „Reihe“ ersetzt. Im Weiteren gelten alle Bezugnahmen auf „Serie“ im Fall von Pfandbriefen als Bezugnahmen auf „Reihe“.]

A. GRUNDBEDINGUNGEN

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN (EINSCHLIESSLICH PFANDBRIEFE)

[Im Fall, dass mehrere Serien bzw. Reihen von Schuldverschreibungen in den Emissionsbedingungen zusammengefasst werden, müssen die produktspezifischen Ausprägungen der Struktur identisch sein]

**[Bezeichnung der betreffenden Serie[n] der auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen [Serie [Nr. einfügen]]
[Bezeichnung der betreffenden Reihe[n] der Pfandbriefe [Reihe [Nr. einfügen]]
[(Sofern mehr als eine Serie bzw. Reihe angegeben ist, einfügen: jeweils] die „Serie der Schuldverschreibungen“)]**

[+#Einfügen, sofern die Emissionsbedingungen für mehr als eine Serie anwendbar sind:

Die nachfolgenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für die jeweilige Serie der Schuldverschreibungen. Die für die einzelnen Serien abweichenden und durch Verweis in die Anlage gekennzeichneten Bestimmungen bzw. Definitionen sind der Anlage [1] dieser Emissionsbedingungen zu entnehmen, die Anlage und Bestandteil dieser Emissionsbedingungen ist.

+#-Ende]

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

[#(A) Bei Schuldverschreibungen, die auf einen bestimmten Nennbetrag lauten, einfügen:

[#1-Im Fall von Schuldverschreibung, die zusätzlich mit einem Gesamtnennbetrag ausgestattet sind, (in Prozent gehandelt) einfügen:

(1) Gesamtnennbetrag, Nennbetrag, Währung, Stückelung.

[+#1-Im Fall von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen einfügen:

Diese Serie der Schuldverschreibungen der Emittentin wird in der Festgelegten Währung im nachfolgend genannten Gesamtnennbetrag, eingeteilt in die Festgelegte Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Schuldverschreibungen:	[Diese Serie][Die jeweilige Serie] von Schuldverschreibungen[, auch [„Anleihe“][]].
-------------------------------	--

+#1-Ende]

[+#2-Im Fall von Pfandbriefen einfügen:

Diese Reihe von **[bei hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekendarlehen]

[bei öffentlichen Pfandbriefen einfügen: Öffentlichen Pfandbriefen]

der Emittentin wird in der Festgelegten Währung im nachfolgend genannten Gesamtnennbetrag, eingeteilt in die Festgelegte Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Hypothekendarlehen] [Öffentlichen Pfandbriefe]:	[Diese Reihe][Die jeweilige Reihe] von Schuldverschreibungen, auch „Serie der Schuldverschreibungen“.
---	---

+#2- Ende]

Emittentin:	DekaBank Deutsche Girozentrale
Festgelegte Währung:	[Euro (auch „EUR“)] [andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]
Gesamtnennbetrag [im Fall von Aufstockungen einfügen: der Tranche]:	[Bis zu] [Gesamtnennbetrag (der Tranche) einfügen] (in Worten: [Bis zu] [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen])
Festgelegte Stückelung:	[Währungskürzel einfügen] [Festgelegte Stückelung einfügen]
[Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen:	[Anzahl Schuldverschreibungen der Festgelegten Stückelung einfügen]]
Nennbetrag je Schuldverschreibung:	Ist [die Festgelegte Stückelung.] []
[weitere Definitionen einfügen, soweit erforderlich]	[]

#1-Ende]

[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen, die zusätzlich mit einer Gesamtstückzahl ausgestattet sind, (in Stück gehandelt) einfügen:

(1) *Gesamtstückzahl, Nennbetrag, Währung[, Stückelung].*

Diese Serie der Schuldverschreibungen der Emittentin wird in der Festgelegten Währung in Form der definierten Gesamtstückzahl an Schuldverschreibungen mit Nennbetrag in Bezug auf die Festgelegte Stückelung begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Schuldverschreibungen:	Diese Serie von Schuldverschreibungen[, auch die [„Zertifikate“][]].
Emittentin:	DekaBank Deutsche Girozentrale
Festgelegte Währung:	[Euro (auch „EUR“)] [andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]
Gesamtstückzahl [im Fall von Aufstockungen einfügen: der Tranche]:	[Bis zu] [Gesamtnennbetrag (der Tranche) einfügen] (in Worten: [Bis zu] [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen])
[Festgelegte Stückelung:	[ein Zertifikat] [andere Festgelegte Stückelung einfügen]]
[[Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen:	[ist die Gesamtstückzahl.] [andere Anzahl Schuldverschreibungen der Festgelegten Stückelung einfügen]]
Nennbetrag je Festgelegte Stückelung:	[Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen in Bezug auf die Festgelegte Stückelung]
[weitere Definitionen einfügen, soweit erforderlich]	[]

#2-Ende]

#(A)-Ende]

[#(B) Bei Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag einfügen:

(1) Gesamtstückzahl, Währung[, Stückelung].

Diese Serie der Schuldverschreibungen der Emittentin wird in Form der definierten Gesamtstückzahl an Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag, in der Festgelegten Stückelung] begeben.

Die für die Zahlungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen maßgebliche Währung ist die Festgelegte Währung **[für Schuldverschreibungen, bei denen die Zins- oder Rückzahlungswährung von der Festgelegten Währung abweicht zusätzlich einfügen:** - es sei denn nachfolgend ist etwas anderes bestimmt].

Es gelten die folgenden Definitionen:

Schuldverschreibungen:	Diese Serie von Schuldverschreibungen[, auch die [„Zertifikate“][„Anleihe“].
Emittentin:	DekaBank Deutsche Girozentrale
Festgelegte Währung:	[Euro (auch „EUR“)] [andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]
Gesamtstückzahl [im Fall von Aufstockungen einfügen: der Tranche]:	[Bis zu] [Gesamtstückzahl der Schuldverschreibungen einfügen (in Worten: [Bis zu] [Gesamtstückzahl in Worten einfügen])]
Festgelegte Stückelung:	[ein Zertifikat] [andere Festgelegte Stückelung einfügen]
[weitere Definitionen einfügen, soweit erforderlich]	[]

#(B)-Ende]

[+# im Fall von Aufstockungen zusätzlich einfügen, sofern nicht bereits auf der Globalurkunde angegeben:

Tranche:	[Nr. der Tranche einfügen]
-----------------	-----------------------------------

Diese **[Nr. der Tranche einfügen]**. Tranche bildet zusammen mit [den][der] nachfolgend angegebenen Tranche[n] dieser [Serie][Reihe] eine einheitliche Serie:

Erste Tranche begeben am **[Tag(e) der Begebung der ersten Tranche dieser Serie einfügen]**[.][und][.]

[Für jede weitere Tranche dieser Serie von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen bzw. dieser Reihe von Pfandbriefen entsprechende Informationen einfügen:

[Nr. der Tranche einfügen]. Tranche begeben am **[Tag(e) der Begebung dieser Tranche einfügen]**[.][und][.]

]

+#-Ende]

(2) **Form.**

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

[#1-Bei Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) **Dauerglobalurkunde.**

Die Schuldverschreibungen sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin

[Bei Pfandbriefen zusätzlich einfügen:

sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders

]

[Bei A-Emissionen einfügen:

und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen

]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:

und wird von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist, unterzeichnet

].

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (Tefra D), einfügen:

(3) **Vorläufige Globalurkunde – Austausch.**

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine „**Globalurkunde**“) tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin

[Bei Pfandbriefen zusätzlich einfügen:

sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders

]

[Bei A-Emissionen einfügen:

und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen

]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

und werden von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist (wie nachstehend definiert), unterzeichnet

].

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage und nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (3)(b) dieses § 1 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1(6) definiert) zu liefern.

#2-Ende]

(4) Clearing-System.

Jede

[Falls eine Vorläufige Globalurkunde ausgestellt wird einfügen:

Vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede

]

Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing-Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (New Global Note „NGN“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt und können gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing Systems übertragen werden.

]

Es gelten die folgenden Definitionen:

Clearing-System:	[bei mehr als einem Clearing-System einfügen: jeweils] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“)] [,] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg („CBL“)] [und] [Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [(CBL und Euroclear jeweils ein „ICSD“ und zusammen die „ICSDs“)] [,] [und] [anderes Clearing-System angeben] oder deren Funktionsnachfolger.
-------------------------	--

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:

(5) Gläubiger von Schuldverschreibungen.

Gläubiger:	Bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen, der gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems [Falls CBF das Clearing-System ist, einfügen: und außerhalb der Bundesrepublik Deutschland – soweit die Schuldverschreibungen entsprechend zugelassen sind – gemäß den Bestimmungen und Regeln von Euroclear Bank SA/NV (Betreiberin des Euroclear Systems) und Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg] übertragen werden kann.
-------------------	---

]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(5) Register der ICSDs.

Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD zu einem bestimmten Zeitpunkt ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde pro rata in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[+/-Im Falle einer Vorläufigen Globalurkunde, einfügen:

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

+/-Ende]

]

(6) Weitere Definitionen.

[Gliederung in die Absätze (a), (b) und gegebenenfalls (c) und (d) in Abhängigkeit von der Struktur der Schuldverschreibung einfügen; Gliederung u.a. anwendbar bei Schuldverschreibungen, die sich auf einen Referenzsatz oder einen Basiswert bzw. auf mehrere Referenzsätze bzw. Basiswerte, ggf. in einem Korb, beziehen.]

[(a)Allgemeine Definitionen.]

[Anfänglicher Festlegungstag:	[Datum oder eine andere Definition einfügen]]
[Bankgeschäftstag:	Ein Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main] [und] [andere(n) relevante(n) Ort(e) einfügen] für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind.]
Clearing-System-Geschäftstag:	Jeder Tag, an dem das Clearing-System für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet ist (oder wäre, wenn nicht eine Clearing-System-Abwicklungsstörung eingetreten wäre).
Tag der Begebung:	#1-Falls ein Datum definiert ist: [Datum einfügen] #1--Ende #2- Falls eine Abhängigkeit von einem anderen Tag oder Termin besteht, einfügen: Der [dritte Bankgeschäftstag nach dem Handelstag] [anderen Bezug einfügen], voraussichtlich der [Datum einfügen] . #2-Ende #3-Falls eine andere Definition anwendbar ist, einfügen#3-Ende
Fälligkeitstag:	#1-Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages diesen Fälligkeitstag einfügen: [Fälligkeitstag einfügen] #1-Ende #2-Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: der in den Rückzahlungsmonat fallende Zinszahlungstag. Hierbei gilt: Rückzahlungsmonat: [Rückzahlungsmonat einfügen] #2-Ende] #3-Falls eine Abhängigkeit von einem anderen Tag oder Termin besteht einfügen: Der [[dritte][andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Letzten Bewertungstag (wie nachfolgend unter (b) definiert), vorbehaltlich etwaiger Marktstörungen gemäß § [8a].] [andere Abhängigkeit einfügen] voraussichtlich der [Datum einfügen] . #3-Ende] #4-Im Fall von Schuldverschreibungen, die kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen (CLN) sind, einfügen: [vorgesehener Fälligkeitstag einfügen] (der "Vorgesehene Fälligkeitstag") oder der Endgültige Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert). [#4-Ende] #5-Falls eine andere Definition anwendbar ist, einfügen#5-Ende

Geschäftstag:	<p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System und #1-Falls die Festgelegte Währung Euro ist, einfügen: TARGET Zahlungen abwickeln. #1-Ende]</p> <p>#2-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist und es für die Währung ein Haupt-Finanzzentrum gibt, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevantes Haupt-Finanzzentrum einfügen] Zahlungen abwickeln. #2-Ende]</p> <p>#3-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist und es mehrere Finanzzentren gibt, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln. #3-Ende]</p> <p>#4-Falls eine andere Definition anwendbar ist, einfügen#4-Ende]</p>
Handelstag:	[Datum einfügen]]
[Kleinste handelbare und übertragbare Einheit:	<p>[Anzahl einfügen][Zertifikate][Schuldverschreibungen] [Betrag in Festgelegter Währung einfügen] [Ist [die]][das [Ganze Zahl größer gleich 1 einfügen]-fache der] Festgelegte[n] Stückelung] [oder ein ganzzahliges Vielfaches davon.]]</p>
Rundungsregeln:	<p>Soweit nachfolgend in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmt ist, gelten für sämtliche Berechnungen, Ermittlungen und Festsetzungen, die unter diesen Schuldverschreibungen getroffen werden, folgende Rundungsregeln:</p> <p>#1-Falls Standard-Regeln anwendbar einfügen:</p> <p>a) Beträge in der Festgelegten Währung werden auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.</p> <p>b) Zinssätze in Prozent per annum [+#1-falls der Referenzsatz EURIBOR zugrunde liegt, einfügen: werden auf- oder abgerundet auf das nächste ein tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird). +#1-Ende]</p> <p>[+#2-falls ein Referenzsatz, der nicht der EURIBOR ist, zugrundeliegt, einfügen: werden auf- oder abgerundet auf das nächste ein hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird). [Falls Fünf-Nachkommastellen gewählt sind einfügen:]]</p> <p>[Falls Sechs-Nachkommastellen gewählt sind einfügen: ein millionstel Prozent, wobei 0,0000005 aufgerundet wird).]] +#2-Ende]</p> <p>[+#3-falls kein Referenzsatz zugrundeliegt, oder eine abweichende einfügen: werden grundsätzlich auf die [Relevante Nachkommastelle angeben] Stelle nach dem Komma auf- oder abgerundet, wobei ab [Relevante Zahl in folgendem Format einfügen] 0,xx5 aufgerundet wird. +#3-Ende]</p> <p>[+#-Im Fall von basiswertabhängigen Schuldverschreibungen zusätzlich einfügen:</p> <p>c) Sonstige Zahlen, Beträge und Zwischenergebnisse werden auf die [Relevante Nachkommastelle angeben] Stelle nach dem Komma auf- oder abgerundet, wobei ab [Relevante Zahl einfügen 0,xx5] aufgerundet wird. Im Falle von Anpassungen gemäß § [8b] [] kann die Berechnungsstelle in Abhängigkeit vom Anpassungsereignis sowie der anzupassenden Größe im eigenen billigen Ermessen hiervon abweichen. +#-Ende] #1-Ende] #2-Falls sonstige Regeln anwendbar diese einfügen #2-Ende]</p>
TARGET:	Das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) oder ein Nachfolgesystem davon.

<p>[+#einfügen, soweit anwendbar: TARGET-Geschäftstag: +#Ende]</p>	<p>bedeutet einen Tag, an dem TARGET betriebsbereit ist.]</p>
<p>Vereinigte Staaten von Amerika:</p>	<p>Für die Zwecke des [Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen zusätzlich einfügen: § 1(3) und des § 4(2) bezeichnet „Vereinigte Staaten von Amerika“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des „District of Columbia“) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).</p>
<p>[+#Im Fall von CLN, zusätzlich einfügen: ISDA: +#Ende]</p>	<p>International Swaps and Derivatives Association, Inc.</p>
<p>[weitere anwendbare Definitionen einfügen]</p>	<p>[..]</p>

[(b) Spezielle Definitionen.]

<p>[Korb [Nr. [K]] [Im Fall des Verweises auf Anlage [1] einfügen: bis Nr.[K]]:</p>	<p>[Wenn mehr als ein Korb zu definieren ist, Korb Nr. einfügen von K=1 bis K=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anhang diesen Emissionsbedingungen beigefügt ist, definieren] [Im Fall des Verweises auf Anlage [1] einfügen: siehe Anlage [1] dieser Emissionsbedingungen] [Im Fall von mehr als einem Korb zusätzlich einfügen: Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Körbe [Nr. [K] bis Nr. [K]], jeweils ein Korb.] [Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den Korb aus Annex A oder andere Beschreibung des Korbes einfügen]]</p>
<p>[Basiswert [Nr. [B]] [Im Fall des Verweises auf Anlage [1] einfügen: bis Nr.[B]]:</p>	<p>[Wenn mehr als ein Basiswert zu definieren ist, Basiswerte Nr. einfügen von B=1 bis B=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anhang diesen Emissionsbedingungen beigefügt ist, definieren] [Im Fall des Verweises auf Anlage [1] einfügen: siehe Anlage [1] dieser Emissionsbedingungen] [Im Fall von mehr als einem Basiswert zusätzlich einfügen: Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Basiswerte [Nr. [B] bis Nr. [B]], jeweils ein Basiswert. Basiswert [Nr. [B] bis Nr. [B]], jeweils [eine Aktie][ein Index][ein Fonds][ein ETF][..] [Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten Basiswert aus Annex A oder andere Beschreibung des Basiswerts einfügen]]</p>
<p>[Referenzsatz [Nr. [R]] [Im Fall des Verweises auf Anlage [1] einfügen: bis Nr.[R]]:</p>	<p>[Wenn mehr als ein Referenzsatz zu definieren ist, Referenzsatz Nr. einfügen von R=1 bis R=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anhang diesen Emissionsbedingungen beigefügt ist, definieren] [Im Fall des Verweises auf Anlage [1] einfügen: siehe Anlage [1] dieser Emissionsbedingungen] [Im Fall von mehr als einem Referenzsatz zusätzlich einfügen: Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzsatz [Nr. [R] bis Nr. [R]], jeweils ein Referenzsatz. Referenzsatz [Nr. [B] bis Nr. [B]], jeweils [eine Aktie][ein Index][ein Fonds][ein ETF][..] [Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten Referenzsatz aus Annex A oder andere Beschreibung des Referenzsatzes einfügen]]</p>

<p>[Referenzschuldner [Nr. [RS]] [Im Fall des Verweises auf Anlage [1] einfügen: bis Nr.[RS]]:</p>	<p>[Wenn mehr als ein Referenzschuldner zu definieren ist, Nr. einfügen von RS=1 bis RS=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anhang diesen Emissionsbedingungen beigelegt ist, definieren]</p> <p>[Im Fall des Verweises auf Anlage [1] einfügen: siehe Anlage [1] dieser Emissionsbedingungen]</p> <p>[Im Fall von mehr als einem Referenzschuldner zusätzlich einfügen: Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzschuldner [Nr. [RS] bis Nr. [RS]], jeweils ein Referenzschuldner.]</p> <p>[Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten Referenzschuldner aus Annex A oder andere Beschreibung des Referenzschuldners einfügen]</p>
---	--

[Alle produkt-/ bzw. strukturspezifischen Definitionen der Serie hier nachfolgend einfügen:

<p>[relevanten, zu definierenden Begriff einfügen]</p>	<p>[Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten zu definierenden Begriff aus Annex A oder andere Definition einfügen]</p> <p>[Im Fall von mehreren Serien und Verweis auf Anlage [1] einfügen: siehe für die jeweilige Serie der Schuldverschreibung die Definition in Anlage [1] dieser Emissionsbedingungen]</p>
--	---

1

[+/-Zeichen in Formeln einfügen, sofern in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen Formeln enthalten sind, sofern nicht an anderer Stelle der Emissionsbedingungen bereits berücksichtigt:

[(c)]() Zeichen und Größen in Formeln

Soweit in Formeln in diesen Emissionsbedingungen verwendet, bedeutet:

<p>[Größe oder Zeichen einfügen]</p>	<p>[Baustein für §1(6)(c) für Zeichen und Größen in Formeln der Emissionsbedingungen für die relevante zu definierende produkt-/strukturelevante Größen und Zeichen aus Annex A oder andere Definition einfügen]</p>
--------------------------------------	--

+/-Zeichen – Ende]

[+/-Einfügen, sofern mindestens ein Basiswert ein Index ist und kein Standarddisclaimer für den Index in den Endgültigen Bedingungen aufgenommen ist:

[(d)]() Haftungsausschluss für [den Index][anderen Basiswert einfügen].

[Baustein für §1(6)(d) der Emissionsbedingungen für den relevanten Disclaimer aus Annex A oder andere Definition einfügen]

+/-Ende]

§ 2
STATUS

[#(A) Im Fall der Emission nicht nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen:

[#1-Im Fall von Schuldverschreibung, die keine Pfandbriefe und keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen (CLN) sind, einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

#1-Ende]

[#2-Im Fall von Schuldverschreibung, die kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen (CLN) sind, einfügen:

(1) Status.

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(2) Kreditereignisabhängigkeit der Schuldverschreibungen.

[#1-Im Fall der Abhängigkeit von einem einzelnen Referenzschuldner (Single) einfügen:

Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich des in der Kreditereignis-Mitteilung (wie in § 5(a) definiert) bezeichneten Referenzschuldners ein, hat dies unter den in diesen Emissionsbedingungen näher beschriebenen Voraussetzungen zur Folge, dass

- die Verpflichtung der Emittentin, die Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zurückzuzahlen, erlischt und die Emittentin lediglich verpflichtet ist, am Barausgleichstag (wie in § 5(4) definiert) den Barausgleichsbetrag (wie in § 5(4) definiert) zu zahlen, und
- die Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen endet.

Es besteht dementsprechend keine Gewissheit, dass die Gläubiger den Nennbetrag vollständig zurück erhalten und für die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen bezogen auf diesen Betrag Zinsen erhalten. Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) ein

- werden die Schuldverschreibungen vorzeitig oder erst nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag zurückgezahlt,

[Falls die Verzinsung für die gesamte Zinsperiode, in der das Kreditereignis gemäß § 3(1) eintritt, entfällt, einfügen:

mit der Folge, dass weder für die Zinsperiode, in welche der Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) fällt, noch für zukünftige Zinsperioden eine Zinszahlung erfolgt]

[Falls die Verzinsung erst ab dem Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag gemäß § 3(1) entfällt, einfügen:

mit der Folge, dass die Schuldverschreibungen nur bis zum Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) verzinst werden].

- wird der zu leistende Barausgleichsbetrag (wie in § 5(4) definiert) voraussichtlich geringer sein als der Nennbetrag und gegebenenfalls Null betragen.

#1-Ende]

[#2-Im Fall der Abhängigkeit von mehreren Referenzschuldnern (basket und pro rata) einfügen:

Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich eines oder mehrerer (aber nicht sämtlicher) der in der Kreditereignis-Mitteilung (wie in § 5a definiert) bezeichneten Referenzschuldner ein, hat dies unter den in diesen Emissionsbedingungen näher beschriebenen Voraussetzungen zur Folge, dass

[+#1-Im Fall mit Barausgleich vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag (gemäß § 5(4)) einfügen:

- die Verpflichtung der Emittentin, die Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zurückzuzahlen, erlischt und die Emittentin lediglich verpflichtet ist, die Schuldverschreibungen am Vorgesehenen Fälligkeitstag in Höhe des Reduzierten Nennbetrages (wie in § 5(4) definiert) zurückzuzahlen und am jeweiligen Barausgleichstag (wie in § 5(4) definiert), der auch nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag liegen kann, den Barausgleichsbetrag (wie in § 5(4) definiert) zu zahlen, und

+#1-Ende]

[+#2-Im Fall, dass der Barausgleich gemäß § 5(4) erst am Vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt, einfügen:

- die Verpflichtung der Emittentin, die Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zurückzuzahlen, erlischt und die Emittentin lediglich verpflichtet ist, die Schuldverschreibungen am Vorgesehenen Fälligkeitstag in Höhe des Reduzierten Nennbetrages (wie in § 5(4) definiert) zurückzuzahlen und am Vorgesehenen Fälligkeitstag, oder falls später, am Barausgleichstag (wie in § 5(4) definiert), den Barausgleichsbetrag (wie in § 5(4) definiert) zu zahlen, und

+#2-Ende]

- sich der für die Berechnung des Zinssatzes maßgebliche Spread gemäß § 3(2) aus dem arithmetischen Mittel der verbleibenden relevanten Einzelspreads für die jeweiligen Referenzschuldner, bezüglich derer kein Ereignis-Feststellungstag gemäß § 5a(1) eingetreten ist, ergibt und der Zinsbetrag gemäß § 3(3) lediglich bezogen auf den Reduzierten Nennbetrag **[Falls die Verzinsung für die gesamte Zinsperiode, in der das Kreditereignis eintritt, gemäß § 3(2) reduziert wird, einfügen:**
 - ab der Zinsperiode, in welche der jeweilige Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) fällt –] **[Falls die Verzinsung erst ab dem Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag, gemäß § 3(2) reduziert wird, einfügen:**
 - ab dem ersten Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) –]

berechnet wird.

Tritt ein Ereignis-Feststellungstag bezüglich sämtlicher in den jeweiligen Kreditereignis-Mitteilungen (wie in § 5(a) definiert) bestimmten Referenzschuldner ein, hat dies unter den in diesen Emissionsbedingungen näher beschriebenen Voraussetzungen zur Folge, dass

- die Verpflichtung der Emittentin, die Schuldverschreibungen zum Nennbetrag bzw. Reduzierten Nennbetrag zurückzuzahlen, erlischt und die Emittentin lediglich verpflichtet ist, am

[+#1-Im Fall mit Barausgleich vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag gemäß § 5(4) einfügen:

jeweiligen Barausgleichstag, den Barausgleichsbetrag in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner zu zahlen, und

+#1-Ende]

[+#2-Im Fall, dass der Barausgleich gemäß § 5(4) erst am Vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt, einfügen:

letzten Barausgleichstag, den Barausgleichsbetrag in Bezug auf jeden der Referenzschuldner zu zahlen, und

+#2-Ende]

- die Verpflichtung zur Zahlung von Zinsen endet.

Es besteht dementsprechend keine Gewissheit, dass die Gläubiger den Nennbetrag vollständig zurück erhalten und für die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen bezogen auf diesen Betrag Zinsen erhalten. In diesem Fall

- werden, sofern in Bezug auf alle Referenzschuldner ein Ereignis-Feststellungstag gemäß § 5a(1) eingetreten ist, die Schuldverschreibungen vorzeitig oder erst nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag zurückgezahlt,

[Falls die Verzinsung für die gesamte Zinsperiode, in der das Kreditereignis eintritt, gemäß § 3(2) entfällt, einfügen:

mit der Folge, dass der Anspruch auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag entfällt und weder für die Zinsperiode, in welche der Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) fällt, noch für zukünftige Zinsperioden eine Zinszahlung erfolgt]

[Falls die Verzinsung erst ab dem Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag gemäß 3(2) entfällt, einfügen:

mit der Folge, dass die Schuldverschreibungen nur bis zum Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) verzinst werden].

- wird der im Hinblick auf die einzelnen Kreditereignisse jeweils zu leistende Barausgleichsbetrag (wie in § 5(4) definiert) voraussichtlich geringer sein als der auf den jeweiligen Referenzschuldner entfallende Teil des Nennbetrags und gegebenenfalls Null betragen.

#2-Ende]

[#3-Im Fall einer anderen Abhängigkeit von einer oder mehreren Referenzschuldner (beispielsweise bei einer n-to default-Struktur oder einer anderen Referenzkorbstruktur) entsprechende Regelungen einfügen #3-Ende]

#2-Ende]

[#3-Im Fall von Pfandbriefen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus

[bei durch Hypotheken gedeckten Pfandbriefen einfügen:
Hypothekendarlehen]

[bei öffentlichen Pfandbriefen einfügen:
Öffentlichen Pfandbriefen].

#3-Ende]

#(A)-Ende]

[#(B) Im Fall der Emission nachrangiger Schuldverschreibungen einfügen:

[#1-Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen, die nicht dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen, einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die (i) untereinander gleichrangig sind und (ii) jederzeit mindestens gleichrangig sind im Verhältnis zu allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen direkten, unbedingten, nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme solcher Verbindlichkeiten, die kraft zwingender gesetzlicher Bestimmungen vorrangig sind (die "**nachrangigen Schuldverschreibungen**"). Die nachrangigen Schuldverschreibungen sollen nicht dem Eigenkapital der Emittentin zugerechnet werden und die Vorschriften des § 10 des Kreditwesengesetzes bleiben außer Betracht. Alle Ansprüche aus den nachrangigen Schuldverschreibungen gegen die Emittentin sind im Falle einer Abwicklung, Liquidation, Vermögensverwaltung oder Insolvenz der Emittentin gegenüber Ansprüchen der Einleger und gegenüber Ansprüchen von allen anderen Gläubigern, soweit diese keine nachrangigen Gläubiger sind (wie unten definiert), nachrangig. Ansprüche aus den nachrangigen Schuldverschreibungen werden erst nach der Erfüllung aller nicht-nachrangigen Ansprüche gegen die Emittentin erfüllt.

"**Nachrangiger Gläubiger**" sind Personen, deren Ansprüche im Falle einer Abwicklung, Liquidation, Vermögensverwaltung oder Insolvenz der Emittentin nachrangig gegenüber den Ansprüchen eines besicherten Gläubigers und eines allgemeinen Gläubigers sind.

#1-Ende]

[#2-Im Fall der Emission von Schuldverschreibungen, die dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen, Einzelheiten einfügen
#2-Ende]

#(B)-Ende]

§ 3 ZINSEN

[#(A) Bei Schuldverschreibungen ohne Zinskomponente, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Es erfolgen keine Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

#(A)-Ende]

[#(B) Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.*

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.*

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden

[Im Falle der Abzinsung einfügen: Nennbetrag]

[Im Falle der Aufzinsung einfügen: Rückzahlungsbetrag]

der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe der Emissionsrendite an. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

Es gilt die folgende Definition:

Emissionsrendite:	[Emissionsrendite einfügen] per annum.
-------------------	--

#(B)-Ende]

[(C) Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente einfügen:

(1) Zinszahlung[en], Zinszahlungstag[e], [und] Zinsperiode[n] [und] [,] [Zinsfestlegungstag[e]].

(a) Zinszahlung[en].

[+#-Mehrere Zinsmodelle: Im Fall von Schuldverschreibungen bei denen mehrere Zinsmodelle zur Anwendung kommen bzw. kommen können. – voranstehend einfügen:

[Baustein für § 3(1)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Beschreibung in Bezug auf die verschiedenen Zinsmodelle einfügen]

+#-Mehrere Zinsmodelle-Ende]

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Zinssatz einfügen, soweit Standard-Bestimmungen anwendbar:

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung **[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit einem Referenzschuldner (single) zusätzlich einfügen:** und vorbehaltlich des Eintritts eines Ereignis-Feststellungstag § 5a(1)] – in Höhe ihres Nennbetrags mit dem in Absatz (2) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinssatz verzinst.

[+#1-Für Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

[Für den Fall der Standardregel einfügen: Für diesen § 3 gilt als Nennbetrag, der in Absatz (3) in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode für die Zinsbetragsermittlung definierte Maßgebliche Nennbetrag.]

[Für andere Fälle, entsprechende Regelung einfügen]

+#1-Ende]

[+#2-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern – (basket und pro rata) einfügen:

Ist ein Ereignis-Feststellungstag § 5a(1) eingetreten, werden die Schuldverschreibungen **[Falls die Verzinsung für die gesamte Zinsperiode, in der das Kreditereignis eintritt, entfällt, einfügen:** für die gesamte Zinsperiode, in welche der jeweilige Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) fällt,] **[Falls die Verzinsung erst ab dem Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag entfällt, einfügen:** ab dem Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) sowie für zukünftige Zinsperioden nur noch bezogen auf ihren Reduzierten Nennbetrag (wie in § 5(4)(a) definiert) mit dem in Absatz (2) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinssatz verzinst. Ist ein Ereignis-Feststellungstag in Bezug auf sämtliche Referenzschuldner eingetreten, erlischt die Verpflichtung der Emittentin zur Verzinsung der Schuldverschreibungen **[Falls die Verzinsung für die gesamte Zinsperiode, in der das Kreditereignis eintritt, entfällt, einfügen:** für die gesamte Zinsperiode, in welche der Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) fällt] **[Falls die Verzinsung erst ab dem Tag nach dem Ereignis-Feststellungstag entfällt, einfügen:** ab dem Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert)] sowie für zukünftige Zinsperioden.

+#2-CLN-Ende]

[+#3-CLN-Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit einer anderen Abhängigkeit von einer oder mehreren Referenzschuldnern (beispielsweise bei einer n-to default-Struktur oder einer anderen Referenzkorbstruktur) entsprechende Regelungen einfügen +#3-Ende]

[+#4-EINFACHE ABHÄNGIGKEIT: Im Fall, dass die Verzinsung von der Wertentwicklung eines Basiswertes, eines Referenzsatzes oder eines Korbs abhängt zusätzlich einfügen (im Falle der Definition von mehr als einem Basiswert, Referenzsatz bzw. Korb die relevante Nummer hinzufügen):

Der Zinssatz ist abhängig von der Wertentwicklung **[des Basiswerts [Nr. einfügen]] [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] [des Korbes [Nr. einfügen]] []**.

+#4-Ende]

[+#5-KOMBINIERTE ABHÄNGIGKEIT: Im Fall, dass die Verzinsung von der Wertentwicklung einer Kombination von Referenzsatz und Basiswert oder Referenzsatz und Korb oder anderen Kombinationen abhängig ist, zusätzlich einfügen:

Der Zinssatz ist abhängig von der Wertentwicklung sowohl

(i) **[des Basiswerts [Nr. einfügen]] [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] [des Korbes [Nr. einfügen]]** als auch

(ii) **[des Basiswerts [Nr. einfügen]] [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] [des Korbes [Nr. einfügen]].**

+#5-Ende]

[+#6-MULTI-BESTE-SCHLECHTESTE: Im Fall, dass die Verzinsung von der Wertentwicklung mehrerer Basiswerte oder Referenzsätze, gegebenenfalls in einem Korb abhängig ist, zusätzlich einfügen:

[Im Fall „beste“ oder „schlechteste“ Wertentwicklung – Standard – einfügen:
Der Zinssatz ist abhängig von der Wertentwicklung
[des Basiswerts] [des Referenzsatzes][des Korbes][], dessen Wertentwicklung zwischen dem Anfänglichen Bewertungskurs S_0 und dem Letzten Bewertungskurs S_T am [geringsten][höchsten] ist (der „**Maßgebliche Basiswert für die Zinszahlung**“). Die Wertentwicklung wird wie folgt bestimmt:

$$\text{Wertentwicklung} = [S_T / S_0 - 1][]$$

Mit:

S_T = Letzter Bewertungskurs

S_0 = Anfänglicher Bewertungskurs]

[]

]

[Im Fall anderer Bestimmungen für die Ermittlung des maßgeblichen Wertes für die Zinszahlung diese Bestimmungen einfügen]

+#6-Ende]

[+#7-Im Fall, dass der Zinssatz in anderer Weise von einem Basiswert bzw. Referenzsatz oder mehreren Basiswerten bzw. Referenzsätzen, ggf. in einem Korb, abhängig ist, andere Regel einfügen + #7-Ende]

[+/-Wert-Null: Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:
Er kann auch den Wert Null betragen; es erfolgt dann keine Zinszahlung.

+#- Wert-Null:Ende]

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag zahlbar.

Sofern Zinsen für einen Zeitraum von mehr oder weniger als genau einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.

#1-Ende]

[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag aber mit Zinskomponente einfügen, wenn Standard-Bestimmungen anwendbar sind:

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – mit dem in Absatz (3) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinsbetrag verzinst.

[+#1-EINFACHE ABHÄNGIGKEIT: Im Fall, dass der Zinsbetrag von der Wertentwicklung eines Basiswerts, eines Referenzsatzes oder eines Korbs, abhängt, zusätzlich einfügen (im Falle der Definition von mehr als einem Basiswert, Referenzsatz bzw. Korb, die relevante Nummer hinzufügen:

Der Zinsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung
[des Basiswerts [Nr. einfügen]] [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] [des Korbes [Nr. einfügen]] [].
+#1-Ende]

[+#2-KOMBINIERTER ABHÄNGIGKEIT: Im Fall, dass die Verzinsung von der Wertentwicklung einer Kombination von Referenzsatz und Basiswert oder Referenzsatz und Korb oder anderen Kombinationen abhängig ist, zusätzlich einfügen:

Der Zinsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung sowohl

(i) [des Basiswerts [Nr. einfügen]][des Referenzsatzes [Nr. einfügen]][des Korbes [Nr. einfügen]] als auch

(ii) [des Basiswerts [Nr. einfügen]][des Referenzsatzes [Nr. einfügen]][des Korbes [Nr. einfügen]].

+#2-Ende]

[+#3- MULTI-BESTE-SCHLECHTESTE: Im Fall, dass der Zinsbetrag von der Wertentwicklung mehrerer Basiswerte, Referenzsätze gegebenenfalls in einem Korb abhängig ist zusätzlich einfügen:

[Im Fall „beste“ oder „schlechteste“ Wertentwicklung – Standard – einfügen:
Der Zinsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung
[des Basiswerts] [des Referenzsatzes][des Korbes][], dessen Wertentwicklung zwischen dem Anfänglichen Bewertungskurs S_0 und dem Letzten Bewertungskurs S_T am [geringsten][höchsten] ist (der „Maßgebliche Basiswert für die Zinszahlung“. Die Wertentwicklung wird wie folgt bestimmt:

$$\text{Wertentwicklung} = [S_T / S_0 - 1][]$$

Mit:

S_T = Letzter Bewertungskurs

S_0 = Anfänglicher Bewertungskurs]

[]

]

[Im Fall anderer Bestimmungen für die Ermittlung des oder eines maßgeblichen Wertes für die Zinszahlung diese Bestimmungen einfügen]

+#3-Ende]

[+#4-Im Fall, dass der Zinsbetrag in anderer Weise von einem Basiswert bzw. Referenzsatz oder mehreren Basiswerten bzw. Referenzsätzen, ggf. in einem Korb, abhängig ist, andere Regel einfügen + #4-Ende]

[+#-Wert-Null: Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:
Er kann auch den Wert Null betragen; es erfolgt dann keine Zinszahlung.]

+#- Wert-Null:Ende]

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag zahlbar.

#2-Ende]

[#3-Andere anwendbare Regeln einfügen #3-Ende]

[+/-Im Fall, dass mehrere Basiswerte in § 1(6) definiert sind und eine Einschränkung der Definition für § 3 erforderlich ist, zusätzlich einfügen:

Für die Zwecke dieses § 3 gilt:

[Basiswert:	[ist der Basiswert [Nr.][]] [sind die Basiswerte Nr. [] [und][bis] []] [sind die Bestandteile Nr. [] [und][bis] [] des Korbes [Nr. []] gemäß § 1(6).]
[Referenzsatz:	[ist der Referenzsatz [Nr.][]] [sind die Referenzsätze Nr. [] [und][bis] []] [sind die Bestandteile Nr. [] [und][bis] [] des Korbes [Nr. []] gemäß § 1(6).]
[Korb:	[ist der Korb [Nr.][]] [mit den [Basiswerten [Nr. [] [und][bis] []] [und] [Referenzsätzen Nr. [] [und][bis] []] [sind die Körbe Nr. [] [und][bis] []] gemäß § 1(6).]
[weitere Definitionen einfügen]	[]

+/-Ende]

(b) Zinszahlungstag[e].

Zinszahlungstag:	<p>Ist [vorbehaltlich der Geschäftstage-Konvention (wie nachstehend beschrieben)] der [jeweilige]</p> <p>[#1-Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen (Standard für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit nicht angepasster Zinsperiode) einfügen: Festgelegte Zinszahlungstag.]</p> <p>[#2-Im Fall von Festzinstermenin (Standard für festverzinsliche Schuldverschreibungen mit nicht angepasster Zinsperiode) einfügen: Festzinstermenin.]</p> <p>[#3-Im Fall von Festgelegten Zinstermenin (Standard für Schuldverschreibungen mit nicht angepasster Zinsperiode) einfügen: Festgelegte Zinstermenin.]</p> <p>[#4-Im Fall vom Bezug auf den Endtag der jeweiligen Zinsperiode einfügen: Endtag der Zinsperiode gemäß der nachfolgenden Definition unter (c).]</p> <p>[#5-Im Fall des Bezugs auf den Zinsfestlegungstag (Standard für Schuldverschreibungen mit basis- oder referenzsatzabhängiger Verzinsung mit Zinsfestlegung am Ende der Zinsperiode) einfügen: der [Relevante Anzahl einfügen] [Relevanten Tag einfügen] nach dem Zinsfestlegungstag gemäß der nachfolgenden Definition unter (d).]</p> <p>[#6-Im Fall nur eines Zinszahlungstages, der zugleich der Fälligkeitstag ist einfügen: der Fälligkeitstag.]</p> <p>[#7-Im Fall von wiederkehrenden Terminen einfügen: der jeweils [Zahl einfügen]. [Geschäftstag] [anderen Relevanten Tag einfügen] nach dem [Festgelegten Tag einfügen] eines jeden [Jahres] [Monats] [anderen Zeitraum einfügen] [, [beginnend mit [ersten Zeitraum einfügen] [des Jahres[]] und] endend mit [letzten Zeitraum einfügen] [des Jahres []]].]</p> <p>[#8-Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [anderen festgelegten Zeitraum einfügen] [andere Zinsperioden einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]</p> <p>[#9-Andere Regelung einfügen]</p>
-------------------------	---

[+/- festverzinslichen Schuldverschreibungen zusätzlich einfügen (im Fall nur einer Zinsperiode, erste/Erste löschen):

Die [erste] Zinszahlung erfolgt am [Ersten] Zinszahlungstag.

[+/-]

[+/-Definitionen – soweit erforderlich einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Falls die Zinszahlungstage der Geschäftstagekonvention unterliegen, zusätzlich einfügen:

Geschäftstage-Konvention:	<p>Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag</p> <p>#1-Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.</p> <p>#2-Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall</p> <p>(i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und</p> <p>(ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [[Zahl einfügen] Monate] [anderen festgelegten Zeitraum einfügen] nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.</p> <p>#3-bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.</p> <p>#4-Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.</p> <p>#5-Andere Geschäftstagekonvention einfügen</p>
----------------------------------	--

]

[Festgelegter Zinszahlungstag:	[Ist][jeweils][Sind] [Festgelegte[r] Zinszahlungstag[e] einfügen].]
[Festgelegter Zinstermin:	[Ist][jeweils][Sind] [Festgelegte[r] Zinstermin[e] einfügen].]
[Festzinsternin:	[Ist][jeweils][Sind] [Festzinsternin[e] einfügen].]
[Erster Zinszahlungstag:	Ist [voraussichtlich] der [ersten Zinszahlungstag einfügen].]
[andere Definitionen einfügen, soweit erforderlich]	[]

+/-Ende]

(c) Zinsperiode[n].

[#1-Bei Schuldverschreibungen, bei denen der Zinszahlungstag maßgeblich für die Bestimmung der jeweiligen Zinsperiode ist (angepasst auch „adjusted“), einfügen:

Zinsperiode:	Ist
	[#1-Bei einer Zinsperiode einfügen: der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich).
	[#2-Bei mehreren Zinsperioden einfügen: jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer 1) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer 2 und die Folgenden).
	[#3-andere Textform einfügen] (angepasst)

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, bei denen der Zinszahlungstag nicht maßgeblich für die Bestimmung der jeweiligen Zinsperiode ist (nicht angepasst auch „unadjusted“), gilt (tabellarisch wie nachstehend oder in Textform angeben):

[#1-Bei tabellarischer Darstellung einfügen:

Zinsperiode:	ist der jeweils nachfolgend angegebene Zeitraum (nicht <i>angepasst</i>):		
	<i>Zinsperiode</i>	<i>Zeitraum</i>	
	<i>(lfd. Nr.)</i>	<i>Von [(einschließlich)] [(ausschließlich)]</i>	<i>bis [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [(auch „Endtag“ der Zinsperiode)]</i>
	1	[Anfangstag einfügen] [Verzinsungsbeginn]	[Endtag einfügen]
	[laufende Nummer einfügen]	[Anfangstag einfügen]	[Endtag einfügen]

#1-Ende]

[#2-Bei Textform/nicht tabellarischer Form (z.B. bei festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Festzinstermine und nicht angepassten Zinsperioden (unadjusted) oder anderen Schuldverschreibungen mit definiertem Endtag der Zinsperiode) einfügen:

Zinsperiode:	[#1-Bei einer Zinsperiode einfügen: Ist der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich).
	[#2-Bei mehreren Zinsperioden einfügen: Ist jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer 1) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer 2 und die Folgenden).
	[#3-andere Textform einfügen] (nicht angepasst)

#2-Ende]

#2-Ende]

[#3-Bei Schuldverschreibungen, bei denen ein Wechsel des Zinsmodells mit gleichzeitigem Wechsel von „nicht angepassten“ zu „angepassten“ Zinsperioden oder umgekehrt erfolgt:

[#1-Textform – einmaliger Wechsel des Zinsmodells mit Wechsel von „nicht angepassten“ zu „angepassten“ Zinsperioden:

<p>Zinsperiode:</p>	<p>[#1-Bei festgelegtem Zinsmodellwechsel einfügen:</p> <p>Ist</p> <p>a) jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer 1) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag (ausschließlich), letztmals bis zum Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer 2 bis Nummer [Nr. einfügen]) (<i>nicht angepasst</i>) und</p> <p>b) nach dem Zinsmodell-Wechselermin jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechselermin (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer [Nr. einfügen]) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden [Nr. einfügen] und die Folgenden) (<i>angepasst</i>).</p> <p>]</p> <p>[#2-Bei optionalem Zinsmodellwechsel einfügen:</p> <p>Ist</p> <p>a) jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer 1) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag (ausschließlich), letztmals bis zum Fälligkeitstag bzw. bis zum Maßgeblichem Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer 2 und die Folgenden bis zum Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin) (<i>nicht angepasst</i>) und</p> <p>b) gegebenenfalls nach dem Maßgeblichen Zinsmodellwechselermin jeweils der Zeitraum vom Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer, die mit dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) beginnt) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperioden mit den fortlaufenden Nummern.) (<i>angepasst</i>).</p> <p>]</p> <p>[#3-andere Textform einfügen]</p>
----------------------------	---

#1-Ende]

[#2-Textform - einmaliger Wechsel des Zinsmodells mit Wechsel von „angepassten“ zu „nicht angepassten“ Zinsperioden:

Zinsperiode:	<p> [#1-Bei festgelegtem Zinsmodellwechsel einfügen:</p> <p>Ist</p> <p>a) jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer 1) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich), letztmals bis zum Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit den laufenden mit der laufenden Nummer 2 bis Nummer [Nr. einfügen]) (<i>angepasst</i>) und</p> <p>b) nach dem Zinsmodell-Wechseltermin jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechseltermin (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer [Nr. einfügen]) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer [Nr. einfügen]) und die Folgenden) (<i>nicht angepasst</i>).</p> <p style="text-align: center;">]</p> <p> [#2-Bei optionalem Zinsmodellwechsel einfügen:</p> <p>Ist</p> <p>a) jeweils der Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer 1) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich), letztmals bis zum Fälligkeitstag bzw. bis zum Maßgeblichem Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit den laufenden mit der laufenden Nummer 2 und die Folgenden bis zum Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin) (<i>angepasst</i>) und</p> <p>b) gegebenenfalls nach dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin jeweils der Zeitraum vom Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin (einschließlich) bis zum ersten Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer, die mit dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) beginnt) bzw. von jedem Maßgeblichen Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen Endtag (ausschließlich) (Zinsperioden mit den fortlaufenden Nummern) (<i>nicht angepasst</i>).</p> <p style="text-align: center;">]</p> <p> [#3-andere Textform einfügen]</p>
---------------------	--

#2-Ende]

#3-Ende]

[#4-Andere Regelungen einfügen, falls erforderlich #4-Ende]

[+##Im Fall einer kurzen bzw. langen ersten bzw. letzten oder einzigen Zinsperiode zusätzlich einfügen:

[Im Fall einer abweichenden (ersten) Zinsperiode einfügen:

Es gibt eine [kurze] [lange] [erste] Zinsperiode.]

[Im Fall einer abweichenden letzten Zinsperiode einfügen:

Es gibt eine [kurze] [lange] letzte Zinsperiode.]

[Im Fall variabler Zinsperioden einfügen:

Die Zinsperioden sind insofern in ihrer Länge variabel, als dass sie sich nach dem Zinszahlungstag richten, der vom variablen Zinsfestlegungstag abhängig ist.]

[Im Fall anderer anwendbarer Bestimmungen, diese einfügen]

+##-Ende]

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

Verzinsungsbeginn:	[Ist der Tag der Begebung.][anderen Verzinsungsbeginn einfügen].
Maßgeblicher Endtag:	Ist der [jeweilige] [Festzinstermine] [Festgelegte Zinstermine] [anderen maßgeblichen Endtag der Zinsperiode(n) einfügen].
[erster Festgelegter Zinszahlungstag:	[erster Festgelegter Zinszahlungstag einfügen]
[Erster Maßgeblicher Endtag:	[Ersten Maßgeblichen Endtag einfügen]
[Maßgeblicher Zinsmodell-Wechseltag:	[Ist der Zinsmodell-Wechseltag gemäß Absatz (1), an dem die Emittentin von ihrem Recht Gebrauch gemacht hat, das Zinsmodell zu wechseln.] [andere Definition einfügen]
[weitere Definitionen]	[]

[+##-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt und nicht von Beginn an festgelegt ist, zusätzlich einfügen:

(d) Zinsfestlegungstag[e].

[#1-Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit Zinsfestlegung vor Beginn der Zinsperiode einfügen sowie bei anderen Schuldverschreibungen, auf die diese Regelung anwendbar ist:

Zinsfestlegungstag:	#1-Standard Ist der [zweite] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [TARGET-Geschäftstag] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. #1-Ende] [#2-andere Regelung einfügen #2-Ende]
----------------------------	---

#1-Ende]

[#2-Bei festgelegten Tagen – insbesondere bei Festlegung kurz vor dem Ende der Zinsperiode einfügen:

Zinsfestlegungstag:	#1-Standard [Ist][Sind] [- vorbehaltlich einer Verschiebung im Fall einer Marktstörung gemäß § 8(a)[] - [der] [die] folgende[n] Tag[e]] [für die jeweils angegebene Zinsperiode]: [Zinsfestlegungstag(e) soweit erforderlich mit Bezug zur jeweiligen Zinsperiode einfügen].
	<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>
	[Lfd. Nr. einfügen]
	<i>Zinsfestlegungstag</i>
	[relevanter Zinsfestlegungstag einfügen]
	#1-Ende]
	[#2-andere Regelung einfügen #2-Ende]

#2-Ende]

[#3- Falls eine anderweitige Regelung anwendbar ist, hier einfügen #3-Ende]

+##-Ende]

[+/-Im Fall von Schuldverschreibungen, die kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen (CLN) sind, einfügen:

[#1-Im Fall von einer Standard-Zinsstundung einfügen:

[(e)] [()] Zinsstundung

Die Emittentin kann die an einem Zinszahlungstag fällige Zinszahlung nach billigem Ermessen durch Veröffentlichung einer Mitteilung gemäß § 12 auf den Gestundeten Zinszahlungstag verschieben, sofern am [letzten] Geschäftstag der Zinsperiode die Zinsstundungsvoraussetzung erfüllt ist. Eine solche Mitteilung erfolgt durch die Emittentin spätestens am Zinszahlungstag dieser Zinsperiode.

Gestundeter Zinszahlungstag:	Ist der Tag, der in einer Mitteilung gemäß § 12 angegeben ist, die von der Emittentin unverzüglich, spätestens aber innerhalb von [drei] [andere Anzahl einfügen] Geschäftstagen veröffentlicht wird, nachdem sie festgestellt hat, dass die Zinsstundungsvoraussetzung nicht mehr erfüllt ist.
Zinsstundungsvoraussetzung	bedeutet, dass am [letzten] [anderer relevanter Tag] Geschäftstag einer Zinsperiode noch nicht feststeht, ob im Hinblick auf ein Ereignis, das in dieser Zinsperiode, jedoch vor dem [letzten] [anderer relevanter Tag] Geschäftstag dieser Zinsperiode eingetreten ist, ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a definiert) eingetreten ist [Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldern (Basket und pro rata) einfügen: oder zwar ein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist, der Reduzierte Nennbetrag (wie in § 5(4) definiert) jedoch noch nicht ermittelt wurde.]

#1-Ende]

[#2- Falls eine anderweitige Regelung anwendbar ist, hier einfügen #2-Ende]

+/-Ende]

(2) Zinssatz[,][[Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz].

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag ermittelt wird bzw. festgelegt ist:

[#1-Standard-Bestimmungen

Für die Schuldverschreibungen wird kein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt. Die Verzinsung erfolgt auf der Basis des gemäß Absatz (3) berechneten bzw. festgelegten Zinsbetrages.

]

[#2-andere anwendbare Bedingung hier einfügen]

#1-Ende]

[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinssatz definiert ist bzw. ermittelt wird:

[+#Im Fall von Mindest- und / oder Höchstzinssatz oder anderen zusätzlichen Bestimmungen Gliederung, einfügen:

(a) Allgemeine Bestimmungen. **+#Ende]**

[Baustein für § 3(2)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Beschreibung des Zinssatzes einfügen]

#2-Ende]

[+#-Falls einzelne Komponenten des vorstehend unter [(a)] definierten Zinssatzes in bestimmter Weise - insbesondere basiswertabhängig bestimmt bzw. ermittelt werden, nachfolgend die Ermittlung der relevanten Größen einschließlich erforderlicher Definitionen einfügen:

[(b)] Bestimmungen zur Ermittlung von relevanten Größen

Es sind dabei alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des jeweiligen Betrags bzw. der jeweiligen Größe bzw. für die Formel und Definitionen maßgeblichen Bestimmungen einzufügen, wobei mögliche Formulierungen den nachstehenden „Bausteinen für die Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und anderen Größen“ aus Annex A entnommen werden können oder andere Beschreibungen eingefügt werden können. Definitionen – soweit nicht in § 1(6)(b) enthalten – nachfolgend hinzufügen.

+#-Ende]

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

[(b)] [(c)] [Mindest] [-und] [Höchst]zinssatz.

[+#1-Falls ein bestimmter Mindestzinssatz gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der [nachfolgend][vorstehend unter (a)] definierte Mindestzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinssatz.

+#-1-Ende]

[+#-2-Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der [nachfolgend] [vorstehend unter (a)] definierte Höchstzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinssatz.

+#-2-Ende]

[+#-3-Andere Bestimmungen zu Mindestzinssätzen und/oder Höchstzinssätzen hier einfügen +#-3-Ende]

[+#-Definitionen, soweit nicht bereits unter (a) definiert, einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Mindestzinssatz:	[Mindestzinssatz einfügen]]
[Höchstzinssatz:	[Höchstzinssatz einfügen]]
[Weitere Definitionen einfügen]	[]

+#-Definitionen-Ende]

+#-Ende]

(3) Zinsbetrag.

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinssatz festgelegt ist bzw. bei denen der Zinssatz während der Laufzeit festgestellt bzw. ermittelt wird, zusätzlich einfügen:

[#1-Im Fall, dass der Zinsbetrag nicht in irgendeiner Weise von einem Basiswert abhängig ist und Standard-Bestimmungen anwendbar sind, einfügen:

Der „Zinsbetrag“ wird von der Berechnungsstelle für die jeweilige Zinsperiode **[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Zinssatz erst während der Laufzeit festgestellt bzw. ermittelt wird, zusätzlich einfügen:** zu oder baldmöglichst nach dem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, **+#-Ende]** ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert)

[+#1-Im Fall von Raten Schuldverschreibungen und anderen Schuldverschreibungen bei denen die Berechnung durch Bezugnahme auf die Festgelegte Stückelung einfügen:

direkt auf den Maßgeblichen Nennbetrag der Festgelegten Stückelung angewendet werden, wobei der sich ergebende Betrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird. **+#1-Ende]**

[+#2-Im Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen:

zunächst auf den Maßgeblichen Gesamtnennbetrag der Serie angewendet werden, wobei der sich ergebende Gesamtzinsbetrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird. Der Zinsbetrag je Festgelegte Stückelung ergibt sich in dem der ermittelte Gesamtzinsbetrag durch die Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen dividiert wird. **+#-2-Ende]**

[Es gilt die folgende Definition:

[Für den Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf die Festgelegte Stückelung einfügen:

Maßgeblicher Nennbetrag:	<p>[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen mit in § 1(1) definiertem Nennbetrag je Festgelegte Stückelung einfügen:</p> <p>Ist der in § 1(1) definierte Nennbetrag je [Schuldverschreibung][Festgelegte Stückelung].</p> <p>]</p> <p>[#2- Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:</p> <p>ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Maßgebliche Nennbetrag:</p>				
	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;"><i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i></td> <td style="width: 50%;"><i>Maßgeblicher Nennbetrag (je Festgelegte Stückelung)</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[lfd. Nr. einfügen]</td> <td style="text-align: center;">[Maßgeblichen Nennbetrag einfügen]</td> </tr> </table>	<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Maßgeblicher Nennbetrag (je Festgelegte Stückelung)</i>	[lfd. Nr. einfügen]	[Maßgeblichen Nennbetrag einfügen]
<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Maßgeblicher Nennbetrag (je Festgelegte Stückelung)</i>				
[lfd. Nr. einfügen]	[Maßgeblichen Nennbetrag einfügen]				
]				

]

[Für den Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen:

Maßgeblicher Gesamtnennbetrag:	<p>[#1-Standard:</p> <p>Ist der zum Zinsberechnungszeitpunkt ausstehende Gesamtnennbetrag der Serie.</p> <p>]</p> <p>[#2- andere anwendbare Bestimmung #2-Ende]</p>		
	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">Zinsberechnungszeitpunkt:</td> <td style="width: 50%;">[#1-Standard ist der [TARGET-][]Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag] [#2-anderen Zinsberechnungszeitpunkt einfügen]</td> </tr> </table>	Zinsberechnungszeitpunkt:	[#1-Standard ist der [TARGET-][]Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag] [#2-anderen Zinsberechnungszeitpunkt einfügen]
Zinsberechnungszeitpunkt:	[#1-Standard ist der [TARGET-][]Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag] [#2-anderen Zinsberechnungszeitpunkt einfügen]		
]		

]

#1-Ende]

[#2-Im Fall, dass kein Zinssatz festgelegt ist bzw. ermittelt wird aber ein fester Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode gezahlt wird und Standard-Bestimmungen anwendbar sind, einfügen:

[#1-Im Fall festgelegter Zinsbeträge in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode:

Zinsbetrag:	Ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Zinsbetrag:	
	<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Zinsbetrag in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung</i>
	[lfd. Nr. einfügen]	[Zinsbetrag einfügen]

#1-Ende]

[#2- Im Fall festgelegter Zinsbeträgen in Bezug auf einen anderen relevanten Tag:

Zinsbetrag:	Ist in Bezug auf den jeweiligen [relevanten Tag für den Zinsbetrag einfügen] der jeweils nachfolgend genannte Zinsbetrag:	
	<i>[relevanten Tag für den Zinsbetrag einfügen]</i>	<i>Zinsbetrag in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung</i>
	[Datum oder andere Definition einfügen]	[Zinsbetrag einfügen]

#2-Ende]

[#3- Falls eine anderweitige Regelung anwendbar ist, hier einfügen #3-Ende]

#2-Ende]

[#3-Im Fall, dass der Zinsbetrag von der Wertentwicklung eines Basiswerts, Referenzsatzes oder eines Korbs bzw. mehrerer Basiswerte oder Referenzsätze ggf. in einem Korb abhängig ist und Standard-Bestimmungen anwendbar sind, einfügen:

[Baustein für § 3(3) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Beschreibung für die Ermittlung des Zinsbetrags einfügen]

#3-Ende]

[#4-Im Fall einer anderen Definition für den Zinsbetrag diese einfügen #4-Ende]

[+/-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einer kurzen und/oder langen ersten und/oder letzten oder mit nur einer abweichenden Zinsperiode, deren Zinsbetrag mit Bezug auf die Festgelegte Stückelung ermittelt wird, zusätzlich einfügen:

Die [erste] Zinszahlung erfolgt am [Ersten] Zinszahlungstag.

[+/-Sofern der [Erste] Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:
Sie beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro Festgelegte Stückelung einfügen] je Festgelegte Stückelung.

]

[+/-Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinsstermin ist, und mehr als eine Zinsperiode definiert ist zusätzlich einfügen:

Die Zinsen für den Zeitraum vom [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinsstermin einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro Festgelegte Stückelung einfügen] je Schuldverschreibung [im Nennbetrag] [in] der Festgelegten Stückelung.

]

+/-abweichende Zinsperiode-Ende]

(4) Mitteilungen [von] [Zinssatz] und [Zinsbetrag] [des] Zinsbetrags].

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt und bezeichnet – veranlassen, dass umgehend nach der Festlegung [der Zinssatz,] der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, den Gläubigern und allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung verlangen, gemäß § [12][] mitgeteilt werden.

Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [12][] mitgeteilt.

(5) Verbindlichkeit der Festsetzungen.

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag einfügen:

(6) Auflaufende Zinsen.

[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind und der jeweils geltende Zinssatz gemäß § 3 anwendbar ist, einfügen:

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht mit dem Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht, sondern erst mit dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt.

#1-Ende]

[#2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:

Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.¹

#2-Ende]

[Andere anwendbare Regelung einfügen, sofern vorstehende Regel nicht anwendbar ist.]

]

[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag einfügen:

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutsche Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB

(6) **Zinslauf.**

[#1-Standardregel:

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen beginnt mit dem Verzinsungsbeginn und endet mit dem Ablauf des Tages, der [dem Endtag der [letzten] Zinsperiode] [dem [Letzten] Zinszahlungstag] [Anderer Endtag des Zinslaufs einfügen] gemäß Absatz (1)[()] vorangeht.

[#2-Andere anwendbare Regelung einfügen, sofern vorstehende Regel nicht anwendbar ist. #2-Ende]

]

[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Zinssatzermittlung bzw. Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinstagequotient benötigt wird, zusätzlich einfügen:

(7) **Zinstagequotient.**

Zinstagequotient [(nachstehende Kurzbezeichnung einfügen):]	bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):				
[#1-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Actual/Actual (ICMA) einfügen:					
(Actual/Actual (ICMA))	<ol style="list-style-type: none">falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die er fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt<ol style="list-style-type: none">der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode undder Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; undfalls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode, die Summe aus<ol style="list-style-type: none">der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher dieser Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt<ol style="list-style-type: none">der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode undder Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; undder Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt<ol style="list-style-type: none">der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode undder Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden. <p>Es gelten die folgenden Definitionen:</p> <table border="1"><tr><td>Feststellungsperiode:</td><td>den Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).</td></tr><tr><td>Feststellungstermin:</td><td>[Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinstermen z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermens ohne Jahresangabe]</td></tr></table>	Feststellungsperiode:	den Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).	Feststellungstermin:	[Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinstermen z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermens ohne Jahresangabe]
Feststellungsperiode:	den Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).				
Feststellungstermin:	[Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinstermen z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermens ohne Jahresangabe]				

]

[#2-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und 30/360 einfügen:

(30/360)	die Anzahl von Tagen in der Zinsberechnungszeitraum ab dem letzten Zinszahlungstag (oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.
-----------------	--

]

[#3-Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:

(Actual/Actual (Actual/365))	die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (a) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (b) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).
------------------------------	---

]
[#4-Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:

(Actual/365 (Fixed))	die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.
----------------------	---

]
[#5-Im Fall von Actual/360 einfügen:

(Actual/360)	die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360.
--------------	---

]
[#6-Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:

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

]
[#7-Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:

(([30E/360][Eurobond Basis])	die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums zu ermitteln, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).
------------------------------	---

]
[#8-Im Fall von Range-Accrual-Schuldverschreibungen einfügen:

[(Range-Accrual)]	#1: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, an denen der [Referenzsatz] [Andere Bezugsgröße einfügen] [im Fall einer Barriere einfügen: [größer] [kleiner] ist als die Barriere] [im Fall eines Korridors einfügen: [innerhalb] [außerhalb] des Korridors liegt], geteilt durch [die Anzahl der Tage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums] #1-Ende] [andere Regelung einfügen].
-------------------	--

]
[#9-Im Fall einer anderen Regelung zur Bestimmung des Zinstagequotienten entsprechende Bestimmungen hier einfügen.

]
[#10-Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Zinssatz entsprechend anwendbare Bedingungen hier einfügen, sofern erforderlich.

]+#-Ende]

(C)-Ende]

[(D) Bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, teileingezahlten Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen, die dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen, oder anderen Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

§ 4
ZAHLUNGEN

(1) Allgemeine Bestimmungen.

Alle Zahlungen durch die Emittentin unter den Schuldverschreibungen unterliegen in jeder Hinsicht den am Zahlungsort geltenden Gesetzen, Vorschriften und Verfahren. Weder die Emittentin, noch die Zahlstelle übernimmt eine Haftung für den Fall, dass die Emittentin oder die Zahlstelle aufgrund dieser Gesetze, Vorschriften und Verfahren nicht in der Lage sein sollte, die geschuldeten Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorzunehmen.

(2) Zahlungen von Kapital und etwaige Zinsen.

Zahlungen von Kapital und etwaige Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (3) an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems.

[Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente und Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen:

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nur nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

(3) Zahlungsweise.

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung ist.

(4) Erfüllung.

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

(5) Zahltag.

Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System und

[#1-Falls die Festgelegte Währung Euro ist, einfügen:
TARGET

[#2-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist und es für die Währung ein Haupt-Finanzzentrum gibt, einfügen:
Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [relevantes Haupt-Finanzzentrum einfügen]

[#3-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist und es mehrere Finanzzentren gibt, einfügen:
Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]

[#4-andere Definition einfügen]
Zahlungen abwickeln.

(6) Bezugnahmen auf Kapital [falls bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und Zinsen].

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (1),

[#1-Für Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind gilt – soweit jeweils anwendbar –:

[Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

den Vorzeitigen Gläubigerabhängigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 9,

[Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen, wegen einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten und/oder bei Eintritt eines Besonderen Kündigungsgrundes im Hinblick auf den bzw. die Basiswerte kündigen kann, einfügen:

den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:

den Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

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

den Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (3),

]

[Falls eine Automatische Rückzahlung möglich ist, einfügen:

den Automatischen Einlösungsbetrag auf die Schuldverschreibungen gemäß § 5 (4),

]

[Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen einfügen:

den Barausgleichsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5 (4),

]

[Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern (Basket und pro rata) und der Definition eines Reduzierten Nennbetrags einfügen:

den Reduzierten Nennbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (4),

]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen außer nachrangigen Schuldverschreibungen in Fällen, in denen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, einfügen:

den Amortisationsbetrag von Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

]

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Raten gemäß § 5 (1),

]

[Im Fall der Anwendbarkeit von § 4a Lieferungen einfügen:

den Zusätzlichen Geldbetrag und den Abrechnungspreis gemäß § 4a,

]

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.

]

#1-Ende]

[#2-Für Pfandbriefe gilt – soweit jeweils anwendbar –:

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:

den Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen außer nachrangigen Schuldverschreibungen in Fällen, in denen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, einfügen:

den Amortisationsbetrag von Schuldverschreibungen gemäß § 5 (2),

]

[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:

die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Raten gemäß § 5 (1),

]

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

#2-Ende]

(7) Hinterlegung von Kapital und etwaige Zinsen.

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge und etwaige Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

[+#-Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung – die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind –, die (neben Geldzahlungen) eine mögliche Lieferung von Basiswerten durch die Emittentin vorsehen, § 4a einfügen:

§ 4a
LIEFERUNGEN

[#(A) Sofern Standardbedingungen zur Anwendung kommen, einfügen:

(1) Allgemeine Bestimmungen.

Alle Lieferungen von Basiswerten durch die Emittentin unter den Schuldverschreibungen unterliegen in jeder Hinsicht den am Lieferungsort geltenden Gesetzen, Vorschriften und Verfahren, insbesondere den Gesetzen, die den Abzug bzw. die Einbehaltung von Steuern auf diese Lieferungen verlangen. Weder die Emittentin, noch die Lieferungsstelle übernimmt eine Haftung für den Fall, dass die Emittentin oder die Lieferungsstelle aufgrund dieser Gesetze, Vorschriften und Verfahren nicht in der Lage sein sollten, die geschuldeten Lieferungen von Basiswerten unter den Schuldverschreibungen vorzunehmen.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Lieferungsort:	[Lieferungsort einfügen]
Lieferungsstelle:	[Lieferungsstelle einfügen]

(2) Lieferungsmethode.

Die Lieferung von Basiswerten erfolgt über die Lieferungsstelle an die Gläubiger oder deren Order durch Gutschrift solcher Basiswerte auf ein durch den Gläubiger am oder vor dem Lieferungstag zu benennendes Wertpapier-Depotkonto.

Kein Gläubiger hat Anspruch auf erklärte oder gezahlte Dividenden oder sonstige Rechte, die sich aus den Basiswerten ergeben, soweit der Termin, an dem die Basiswerte ex-Dividende oder ohne das sonstige Recht notiert werden, vor dem Termin liegt, an dem die Basiswerte dem Wertpapier-Depotkonto des Gläubigers ordnungsgemäß gutgeschrieben werden.

Es gilt die folgende Definition:

Lieferungstag:	[Lieferungstag einfügen]
-----------------------	--------------------------

(3) Ausgleichsbetrag.

Die Anzahl der an einen Gläubiger im Hinblick auf die von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen zu liefernden Basiswerte ist eine ganze Zahl von Basiswerten, sofern die Anzahl der Basiswerte, die sonst hierunter zu liefern wären, einen Bruchteil von diesen Basiswerten (der „Bruchteil“) beinhaltet, wird die Anzahl dieser Basiswerte auf die nächste ganze Zahl abgerundet und der Gegenwert dieses Bruchteils (der „Zusätzliche Geldbetrag“) wird an die jeweiligen Gläubiger ausgezahlt.

[#1-Sofern keine Zusammenrechnung erfolgt, einfügen:

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit Gesamtnennbetrag einfügen: Der Nennbetrag]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit Gesamtstückzahl einfügen: Die Stückzahl]

der von einem Gläubiger zur Einlösung eingelieferten Schuldverschreibungen wird für die Zwecke der Bestimmung der Anzahl von Basiswerten, die im Hinblick auf diese Schuldverschreibungen zu liefern sind, nicht zusammengerechnet, d.h. die zu liefernde Anzahl von Basiswerten sowie ein etwaiger zu zahlender Zusätzlicher Geldbetrag wird in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bestimmt.

#1-Ende]

[#2-Sofern Zusammenrechnung erfolgt, einfügen:

Die von ein und demselben Gläubiger zur Einlösung gelieferten Schuldverschreibungen werden für die Bestimmung der Anzahl der Basiswerte, die im Hinblick auf diese Schuldverschreibungen zu liefern sind, zusammengerechnet.

#2-Ende]

Der Zusätzliche Geldbetrag ist ein Betrag in der Festgelegten Währung und wird unter Berücksichtigung der Rundungsregel **[Im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung zusätzlich einfügen:** und des Umrechnungskurses] wie folgt ermittelt:

[#1-Im Fall der Anwendung der Standardregel einfügen:

Der Zusätzliche Geldbetrag ist das Produkt aus

(a) dem Bruchteil und

(b) dem **Maßgeblichen Preis**[.]

[Im Fall, dass § 8() Marktstörungen keine Regelung vorsieht, einfügen:

oder, falls dieser Preis an diesem Tag nach der Auffassung der Berechnungsstelle nicht verfügbar ist, dem von der Berechnungsstelle nach ihrem billigen Ermessen bestimmten Preis.

#1-Ende]**[#2-Im Fall der Anwendung einer anderen Regelung diese einfügen- #2-Ende]**

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Maßgeblicher Preis:	[#1: Ist – vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß § 8a – der Bewertungskurs am Letzten Bewertungstag. #1-Ende] [#2: anderen Maßgeblichen Preis einfügen #2-Ende]]
[Umrechnungskurs:	[relevanten Umrechnungskurs einfügen, soweit nicht in § 1(6) definiert]]
[Andere Definitionen einfügen]	[Andere Definitionen einfügen]

(4) Lieferkosten.

Alle etwaigen Aufwendungen, insbesondere Depotgebühren, Abgaben, Beurkundungsgebühren, Registrierungsgebühren, Transaktionskosten oder Ausführungsgebühren, Stempelsteuern, Stempelsteuer-Ersatzsteuern und/oder Steuern und Abgaben, die wegen der Lieferung der Basiswerte bezüglich einer Schuldverschreibung erhoben werden (die „**Lieferungskosten**“), gehen zu Lasten des betreffenden Gläubigers.

Zurückbehaltungsrecht:	Es erfolgt keine Lieferung der Basiswerte bezüglich einer Schuldverschreibung, solange der betreffende Gläubiger nicht alle Lieferkosten, die bei der Emittentin anfallen, an die Emittentin geleistet hat.
-------------------------------	---

(5) Registrierungen, Rechte.

Weder die Emittentin noch die Lieferungsstelle sind verpflichtet, die Registrierung eines Gläubigers oder einer anderen Person, die auf Rechnung eines solchen Gläubigers handelt, oder irgendeiner anderen Person als Inhaber irgendwelcher Basiswerte im Hinblick auf diese Schuldverschreibungen zu registrieren oder registrieren zu lassen. Vor dem jeweiligen Lieferungstag steht dem Gläubiger kein Recht zu, die Lieferung der Basiswerte zu verlangen.

(6) Lieferungsstörung.

Liegt an dem maßgeblichen Lieferungstag nach billigem Ermessen der Lieferungsstelle eine Lieferungsstörung vor, welche die Lieferung von Basiswerten undurchführbar macht und dauert diese an, so kann – vorbehaltlich der Entscheidung über die Zahlung eines Abrechnungspreises wie hier nachstehend beschrieben – der maßgebliche Lieferungstag in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben werden, an dem keine Lieferungsstörung vorliegt; hiervon werden die Gläubiger entsprechend § [12][] informiert.

In diesem Fall hat der betreffende Gläubiger keinerlei Anspruch auf jegliche Zahlungen, seien es etwaige Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verzögerung der Lieferung der entsprechenden Basiswerte gemäß diesem Abschnitt. Die Emittentin gerät durch diese Verschiebung insbesondere nicht in Verzug.

Solange die Lieferung der Basiswerte in Bezug auf eine Schuldverschreibung wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach billigem Ermessen ihre Verpflichtungen in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung, statt durch Lieferung der Basiswerte, durch Zahlung des entsprechenden Abrechnungspreises bei [Eintritt der] Lieferungsstörung an den betreffenden Gläubiger erfüllen, und zwar spätestens am [dritten] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag, an dem sie die Gläubiger gemäß § [12][] über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat. Die Zahlung des betreffenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung erfolgt auf die den Gläubigern gegebenenfalls entsprechend § [12][] mitgeteilte Art und Weise.

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

Abrechnungspreis:	<p>#[1: Der Abrechnungspreis je Schuldverschreibung errechnet sich als die gemäß Absatz (3) errechnete abgerundete ganze Referenzanzahl [Soweit produktspezifisch erforderlich zusätzlich einfügen: – unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses –] multipliziert mit dem Letzten Bewertungskurs – gegebenenfalls entsprechend den Rundungsregeln auf- oder abgerundet.</p> <p>#1-Ende]</p> <p>#[2: anderen Abrechnungspreis einfügen #2-Ende]</p>
--------------------------	---

#[A]-Ende]

#[B) Sofern andere Bestimmungen zur Anwendung kommen, diese hier einfügen #B)-Ende]

§ 5
RÜCKZAHLUNG

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind und die eine mögliche Tilgung durch Lieferung von Basiswerten vorsehen, zusätzlich einfügen: **TILGUNG DURCH LIEFERUNG**]

[Im Fall der Emission von Pfandbriefen sind die relevanten Vorschriften, insbesondere des deutschen Pfandbriefgesetzes (PfandBG) bei der Wahl der nachstehenden Optionen zu beachten]

[#(A)-Nicht nachrangige Schuldverschreibungen, die eine Geldleistung oder eine Tilgung durch Lieferung von Basiswerten vorsehen:

[#1-Bei Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit (Open-End) einfügen:

(1) Laufzeit.

Die Schuldverschreibungen werden für eine unbestimmte Laufzeit begeben. Sie werden von der Emittentin in Folge einer Kündigung gemäß den nachfolgenden Bestimmungen eingelöst.

#1-Ende

[#2-Bei Schuldverschreibungen mit fester Laufzeit einfügen:

(1) Rückzahlung [Im Fall möglicher Tilgung durch Lieferung zusätzlich einfügen: bzw. Tilgung] bei Fälligkeit.

[+#1-Mehrere Rückzahlungsmodelle: Im Fall von Schuldverschreibungen bei denen mehrere Rückzahlungsmodelle zur Anwendung kommen bzw. kommen können – voranstehend einfügen:

[Baustein für § 5(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Beschreibung in Bezug auf die verschiedenen Rückzahlungsmodelle einfügen]

+#1-Mehrere Rückzahlungsmodelle -Ende]

(a) Allgemeine Bestimmungen..

[#1-Bei Raten-Schuldverschreibungen und bei Schuldverschreibungen, deren Tilgung durch Zahlung bzw. Lieferung an verschiedenen Terminen erfolgt, einfügen:

#1-Rückzahlung-Standard mit Barausgleich:
Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am jeweils definierten Ratenzahlungstermin durch Zahlung der genannten Rate zurückgezahlt:

#1-Ende

#2-Rückzahlung-Standard mit Barausgleich und möglicher Tilgung durch Lieferung:
Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am jeweils definierten Ratenzahlungstermin entweder durch Zahlung der genannten Rate (auch „Barausgleich“) oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl des **[Im Fall, dass aus mehreren Basiswerten ein Basiswert für die Lieferung ausgewählt wird einfügen: Maßgeblichen]** Basiswerts (auch „Physische Lieferung“) – wie nachfolgend unter (b) beschrieben – getilgt.

#2-Ende

#3-andere Regelung für die Rückzahlung in Raten einfügen#3-Ende

<i>Ratenzahlungstermine</i>	<i>Rate</i> [(je Festgelegte Stückelung)] [] [in Festgelegter Währung] []
[Termin einfügen] [..]	[Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.1] gemäß Absatz (b)] [..]
[Termin einfügen] [der Fälligkeitstag]	[Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.x] gemäß Absatz (b)]

#1-Ende]

[#2-Bei Schuldverschreibungen, die nicht in Raten getilgt werden einfügen:

[#1-Rückzahlung-Standard-Barausgleich (keine kreditereignisabhängige Schuldverschreibung):
 Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag durch Zahlung des nachfolgend definierten Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt.
 #1-Ende]

[#2-Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen, einfügen:

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet und soweit kein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) eingetreten ist, werden die Schuldverschreibungen am Vorgesehenen Fälligkeitstag durch Zahlung des nachfolgend definierten Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt. Die Emittentin ist jedoch nach billigem Ermessen bis zum Vorgesehenen Fälligkeitstag (einschließlich) berechtigt, durch eine Mitteilung gemäß §12 die Laufzeit der Schuldverschreibungen bis zum Endgültigen Fälligkeitstag zu verlängern, ohne dass die Emittentin zur Verzinsung der Schuldverschreibungen über den Vorgesehenen Fälligkeitstag hinaus verpflichtet ist. Eine solche Verlängerung kann insbesondere dann erfolgen, wenn am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht feststeht, ob während des Kreditereigniszeitraums (wie in § 5a definiert) ein Kreditereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder wenn die Bestimmung des Endkurses (wie in §5(4)definiert) am Vorgesehenen Fälligkeitstag noch nicht erfolgt ist.

Hierbei gilt:

Endgültiger Fälligkeitstag:	<p> [#1-Im Fall der Abhängigkeit von einem einzelnen Referenzschuldner (single) einfügen: der auf den Vorgesehenen Fälligkeitstag folgende Barausgleichstag beziehungsweise falls die Emittentin nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag entscheidet, dass während des Kreditereigniszeitraums (wie in § 5a definiert) kein Kreditereignis eingetreten ist und somit kein Barausgleichstag eintreten wird, ein von der Emittentin bestimmter und nach § 12 mitgeteilter Tag. #1-Ende]</p> <p> [#2-Im Fall der Abhängigkeit von mehreren Referenzschuldnern (basket und pro rata) einfügen: der auf den Vorgesehenen Fälligkeitstag folgende letzte Barausgleichstag beziehungsweise der Tag, an dem die Emittentin entscheidet, dass während des Kreditereigniszeitraums (wie in § 5a definiert) kein Kreditereignis eingetreten ist, für das noch kein Barausgleichstag eingetreten ist, und somit kein weiterer Barausgleichstag eintreten wird. #2-Ende]</p> <p> [#3-Im Fall einer anderen Abhängigkeit von einer oder mehreren Referenzschuldnern (beispielsweise bei einer n-to default-Struktur oder einer anderen Referenzkorbstruktur) entsprechende Regelungen einfügen.#3-Ende]</p>
------------------------------------	---

#2-Ende]

[#3-Rückzahlung-Standard mit Barausgleich und möglicher Tilgung durch Lieferung (keine kreditereignisabhängige Schuldverschreibung):

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag entweder durch Zahlung des definierten Rückzahlungsbetrags (auch „Barausgleich“) oder durch Lieferung einer bestimmten Anzahl des **[Im Fall, dass aus mehreren Basiswerten ein Basiswert für die Lieferung ausgewählt wird einfügen: Maßgeblichen] Basiswerts (auch „Physische Lieferung“)** – wie nachfolgend unter (b) beschrieben – getilgt.
 #3-Ende]

[#4-andere Regelung für die Rückzahlung in Raten einfügen#4-Ende]

#2-Ende]

[+ #-Im Fall, dass mehrere Basiswerte in § 1(6) definiert sind und eine Einschränkung der Definition für § 5 erforderlich ist, zusätzlich einfügen:

Für die Zwecke dieses § 5() gilt:

[Basiswert:	[ist der Basiswert [Nr.][]] [sind die Basiswerte Nr. [] [und][bis] []] [sind die Bestandteile Nr. [] [und][bis] [] des Korbes [Nr. []] gemäß § 1(6).]
[Referenzsatz:	[ist der Referenzsatz [Nr.][]] [sind die Referenzsätze Nr. [] [und][bis] []] [sind die Bestandteile Nr. [] [und][bis] [] des Korbes [Nr. []] gemäß § 1(6).]

[Korb:	[ist der Korb [Nr.][] [mit den [Basiswerten [Nr. [] [und][bis] []] [und] [Referenzsätzen Nr. [] [und][bis] []] [sind die Körbe Nr. [] [und][bis] []] gemäß § 1(6).]
[weitere Definitionen einfügen]	[]

+#-Ende]

[+#-Für Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen mit unter (a) fest definierten Ratenbeträgen sind, einfügen:

(b) Rückzahlungsbetrag **[Im Fall möglicher Tilgung durch Lieferung zusätzlich einfügen;** bzw. Anzahl zu liefernder Basiswerte].

[Baustein für § 5(1)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder eine andere Beschreibung des Rückzahlungsbetrages einfügen].

[+#1-Wert-Null bei Barausgleich - soweit anwendbar zusätzlich einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag kann auch den Wert Null betragen; d.h. ein Gläubiger kann sein gesamtes eingesetztes Kapital verlieren.]

+#1- Wert-Null:Ende]

[+#2-Wert-Null bei möglicher Lieferung - Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag bzw. der Wert der zu liefernden Basiswerte (inklusive des Zusätzlichen Geldbetrags) können auch den Wert Null betragen; d.h. ein Gläubiger kann sein gesamtes eingesetztes Kapital verlieren.]

+#2- Wert-Null:Ende]

+#-Ende]

[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchst-Rückzahlungsbetrag gilt, einfügen:

(c) [Mindest-] [und] [Höchst-]Rückzahlungsbetrag.

[+#-1-Falls ein bestimmter Mindest-Rückzahlungsbetrag gilt, einfügen:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Rückzahlungsbetrag niedriger ist als der Mindest-Rückzahlungsbetrag, so ist der Rückzahlungsbetrag der [nachstehend][vorstehend unter (b)] definierte Mindest-Rückzahlungsbetrag.

+#1-Ende]

[+#2-Falls ein bestimmter Höchst-Rückzahlungsbetrag gilt:

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Rückzahlungsbetrag höher ist als der Höchst-Rückzahlungsbetrag, so ist der Rückzahlungsbetrag der [nachstehend][vorstehend unter (b)] definierte Höchst-Rückzahlungsbetrag.

+#2-Ende]

[+#3-Andere Bestimmungen zu Höchst- und/oder Mindest-Rückzahlungsbeträgen hier einfügen + #3-Ende]

[+#-Definitionen, soweit nicht bereits vorstehend definiert, einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Höchst-Rückzahlungsbetrag:	[Höchst-Rückzahlungsbetrag einfügen]]
[Mindest-Rückzahlungsbetrag:	[Mindest-Rückzahlungsbetrag einfügen]]
[weitere Definitionen einfügen]	[]

+#-Definitionen-Ende]

+#-Ende]

[+#-Für alle Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Rückzahlung einfügen:

(c) [(d)] Automatische Ausübung.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.

+#-Ende]

(2) *Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht).*

[#1-Falls die Emittentin kein Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen haben soll, einfügen:

Der Emittentin steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

#1-Ende]

[#2-Falls die Emittentin ein ordentliches Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen hat, einfügen:

(a) Allgemeine Bestimmungen.

Der Emittentin steht das jeweilige Kündigungsrecht grundsätzlich nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, die bereits nach einer anderen Bestimmung dieses § 5(2) beendet oder in Bezug auf welche die Emittentin eine Erklärung der Ausübung des Rechts des Gläubigers, die Schuldverschreibungen zu kündigen, erhalten hat.

Die Ausübung des jeweiligen Kündigungsrechts erfolgt
[Zusätzlich einfügen, sofern Kündigungsrechte mit einer Kündigungsfrist bestehen:
- unter Einhaltung einer etwaigen Kündigungsfrist -

entsprechend der nachfolgenden Bestimmungen durch Mitteilung gemäß § [12][]
[Zusätzlich einfügen, sofern ein Kündigungstermin oder anderer Ausübungstag definiert ist:
spätestens am etwaigen nachfolgend definierten [maßgeblichen] [Festgelegten Kündigungstermin][Ausübungstag].

[Zusätzlich einfügen, sofern die Kündigung innerhalb einer Ausübungsfrist erfolgen muss:
innerhalb der [maßgeblichen] Ausübungsfrist.

Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Bekanntmachung wird die folgenden Angaben enthalten:

- (1) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;
- (2) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall **[In Abhängigkeit von der Definition in § 1(1) einfügen:** [den Gesamtnennbetrag][die Anzahl]] der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (3) den Vorzeitigen Rückzahlungstag
[Im Fall des Emittentenwahlrechts zusätzlich einfügen:
bzw. den Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag] (wie nachstehend definiert);
- (4) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) bzw. Angaben zu seiner Ermittlung/Berechnung, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
- (5) eine zusammenfassende Erklärung bzw. einen Verweis auf die Emissionsbedingungen, die das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt bzw. bezeichnet.

[Im Fall, dass ein anwendbares Kündigungsrecht die teilweise vorzeitige Rückzahlung gewährt, zusätzlich einfügen:

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing-Systems ausgewählt

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(was in den Unterlagen des Clearing Systems nach dessen Ermessen entweder durch einen Pool-Faktor oder durch eine Verringerung des Nennbetrags widerzuspiegeln ist)

Mit der Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Hierfür und für die Zwecke der nachfolgenden Bestimmungen in [()][bis][und][()] gelten die folgenden Definitionen[, es sei denn, in den nachfolgenden Absätzen () bis () ist etwas anderes definiert]:

<p>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</p>	<p>[#1-Im Fall der vorangestellten Definition (nicht anwendbar für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen) einfügen:</p> <p>[+#Im Fall, dass unterschiedliche Bestimmungen für die nachfolgenden Absätze zur Anwendung kommen, jeweils voranstehend einfügen:</p> <p>Für die Zwecke des nachstehenden Absatzes [()][,](und)[()][bis][()]:</p> <p>+#-Ende]</p> <p>[Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Definition für Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag einfügen].</p> <p>#1-Ende]</p> <p>[#2-Im Fall, dass unterschiedliche Bestimmungen für die nachfolgenden Absätze zur Anwendung kommen, und die Definition direkt unter den jeweiligen Absätzen erfolgt, einfügen:</p> <p>Ist jeweils der nachfolgend in Absatz [(b)][,](und)[()][bis][()] definierte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [sowie der in Absatz [(c)] definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag].</p> <p>#2-Ende]</p>
<p>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</p>	<p>[#1-Im Fall der vorangestellten Definition einfügen:</p> <p>[+#-1-Im Fall, dass unterschiedliche Bestimmungen für die nachfolgenden Absätze zur Anwendung kommen, jeweils voranstehend einfügen:</p> <p>Für die Zwecke des nachstehenden Absatzes [()][,](und)[()][bis][()]:</p> <p>+#1-Ende]</p> <p>[+#-2-Im Fall, dass unterschiedliche Bestimmungen für die nachfolgenden Absätze zur Anwendung kommen, und die Definition direkt unter den jeweiligen Absätzen erfolgt, einfügen:</p> <p>Ist jeweils der nachfolgend in Absatz [(b)][,](und)[()][bis][()] definierte Vorzeitige Rückzahlungstag [sowie der in Absatz [(c)] definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag].</p> <p>+#2-Ende]</p> <p>[+#3-andere Definition einfügen]</p> <p>[##1-Standard:</p> <p>Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung [Im Fall einer Kündigungsfrist zusätzlich einfügen: – unter Berücksichtigung der Kündigungsfrist –] von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.##1-Ende]</p> <p>[##2-andere Definition einfügen ##2-Ende]</p>
<p>[Festgelegter Kündigungstermin:</p>	<p>[Ist der] [Sind die] nachfolgend in Absatz [(b)][] definierte[n] Festgelegte[n] Kündigungstermin[e].]</p>
<p>[sofern erforderlich weitere Definitionen einfügen]</p>	<p>[]</p>

[+#1-Falls eine Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:

[(b)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.*

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam)

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die verzinst werden und die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert)]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:
bei Endfälligkeit oder im Falle des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung]

zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

[Falls die Schuldverschreibung keine kreditereignisabhängige Schuldverschreibung ist einfügen:

Bei einer solchen vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin den Gläubigern die Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils [nachstehend][vorstehend unter (a)] definiert) [zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurück.

]

[Falls die Schuldverschreibung eine kreditereignisabhängige Schuldverschreibung ist, einfügen:

Bei einer solchen vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin den Gläubigern

die Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils [nachstehend][vorstehend unter (a)] definiert) [zuzüglich etwaiger bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen auf den Nennbetrag] **[Im Fall eines definierten Reduzierten Nennbetrags einfügen:** bzw. Reduzierten Nennbetrag] zurück. **[Im Fall, dass der Barausgleich erst am Vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt einfügen:** Zusätzlich zahlt die Emittentin am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils [nachstehend][vorstehend unter (a)] definiert) etwaige Barausgleichsbeträge, die die Berechnungsstelle jeweils in Bezug auf einen bis zum Tag der Kündigung (einschließlich) eingetretenen Ereignis-Feststellungstag festgestellt hat **[Im Fall, dass in §5(4)(a) bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen (basket), die Verzinsung des Barausgleichsbetrags anwendbar ist, hier zusätzlich einfügen:**, zuzüglich etwaiger Aufgelaufener Zinsen auf den jeweiligen Barausgleichsbetrag].

]

[Falls andere Regeln gelten sollen, einfügen]

[+#-Definitionen soweit nicht unter Absatz (a) bereits enthalten, einfügen:

Es [gilt][gelten] für die Zwecke dieses Absatzes die folgende[n] Definition[en]:

Kündigungsfrist:	[#1-Mindest- und Höchstanzahl von Tagen: mindestens [5] [andere Mindestanzahl einfügen] [Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e] [andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)(a) einfügen] [vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag] [und] höchstens [Höchstzahl einfügen] [Bankgeschäftstag][e] [Clearing-System-Geschäftstag][e] [andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)(a) einfügen] [vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag]. #1-Ende #2- andere Definition einfügen #2-Ende]
-------------------------	---

<p>[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</p>	<p>[#1-Bei Schuldverschreibungen, die nicht kreditereignisabhängig sind einfügen: [Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Definition für Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].</p> <p>#1-Ende]</p> <p>[#2-Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibung mit einem Referenzschuldner (single)und anwendbaren Standard-Bestimmungen einfügen: bezeichnet den Nennbetrag je Schuldverschreibung, angepasst um den <i>pro rata</i> Anteil je Schuldverschreibung etwaiger angemessener Aufwendungen und Kosten, um bei der Auflösung von mit den Schuldverschreibungen in Zusammenhang stehenden Absicherungsvereinbarungen vollauf Rechnung zu tragen.</p> <p>#2-Ende]</p> <p>[#3-Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern und anwendbaren Standard-Bestimmungen einfügen: bezeichnet</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) falls im Zeitpunkt der Kündigung kein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) eingetreten ist und somit der Nennbetrag nicht reduziert worden ist (§ 5(4)(a)), den Nennbetrag je Schuldverschreibung angepasst um den <i>pro rata</i> Anteil je Schuldverschreibung etwaiger angemessener Aufwendungen und Kosten, um bei der Auflösung von mit den Schuldverschreibungen in Zusammenhang stehenden Absicherungsvereinbarungen vollauf Rechnung zu tragen und (ii) falls vor dem Zeitpunkt der Kündigung ein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist und somit der Nennbetrag reduziert worden ist (§ 5(4)(a)), den Reduzierten Nennbetrag je Schuldverschreibung angepasst um dem <i>pro rata</i> Anteil je Schuldverschreibung etwaiger angemessener Aufwendungen und Kosten, um bei der Auflösung von mit den Schuldverschreibungen in Zusammenhang stehenden Absicherungsvereinbarungen vollauf Rechnung zu tragen. <p>#3-Ende]</p> <p>[#4-andere Bestimmungen für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen z.B. im Fall einer anderen Abhängigkeit von einem oder mehreren Referenzschuldnern (beispielsweise bei einer n-to default-Struktur oder einer anderen Referenzkorbstruktur) entsprechende Regelungen- einfügen #4-Ende].</p>
<p>[Vorzeitiger Rückzahlungstag:</p>	<p>[#1-Standard: der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung – unter Berücksichtigung der Kündigungsfrist – von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.</p> <p>#1-Ende]</p> <p>[#2-andere Definition einfügen #2-Ende]]</p>
<p>[sofern erforderlich weitere Definitionen einfügen]</p>	<p>[]</p>

+ #-Definitionen-Ende]

+ #1-Ende]

[+#2-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:

[#1-Geldleistung: im Fall, dass eine Geldleistung vorgesehen ist, einfügen:

[(c)] [()] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

Die Emittentin kann, nach Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen, die Schuldverschreibungen [insgesamt] [oder] [teilweise] am [jeweiligen] Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag zum [jeweiligen] Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag, [wie vorstehend unter (a)][nachstehend] angeben, [zusammen mit etwaigen bis zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] zurückzahlen.

[+#-Bei Geltung eines Mindest-Rückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:

[#1-Standard:

Eine solche Rückzahlung muss mindestens in Höhe des [jeweiligen] Mindest-Rückzahlungsbetrags erfolgen.

#1-Ende]

[#2-andere Regelungen einfügen#2-Ende]

+ #-Ende]

[#1-Im Fall Standard-Kündigungsregel mit festgelegtem Kündigungstermin, einfügen:

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin dies spätestens am für den Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag maßgeblichen Festgelegten Kündigungstermin gemäß § [12][] bekanntzugeben.

Es gelten für die Zwecke dieses Absatzes die folgenden Definitionen:

Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:	[Ist der nachfolgend angegebene Tag:] [Sind die nachfolgend angegebenen Tage:]	
	<i>Nr. (K)</i>	<i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag</i> <i>[ist der folgende Zinszahlungstag:]</i> <i>[sind die folgenden Zinszahlungstage:]</i>
	1 [bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / Tabellarisch. zuordnen]	[relevanten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (soweit anwendbar zugleich der Zinszahlungstag) einfügen bei mehr als einem relevanten Emittenten-Wahlrückzahlungstag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]
Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:	<p>#1- Standard mit Nennbetragsbezug: [100][andere Zahl einfügen]% des Nennbetrags je Festgelegter Stückelung [Ist gleich dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1)]</p> <p>#1-Ende</p> <p>#2-andere Regelung unter analoger Verwendung des Bausteins für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Definition für Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen #2-Ende]</p> <p>[+#-Mindest-Rückzahlungsbetrag:, mindestens jedoch den Mindestrückzahlungsbetrag.</p> <p>Hierbei gilt: Mindest-Rückzahlungsbetrag: [Mindest-Rückzahlungsbetrag einfügen oder auf § 5(1)(c) verweisen]</p> <p>+ #-Ende]</p>	

Festgelegter Kündigungstermin:	Ist der nachfolgend für den jeweils bezeichneten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (K) angegebene Termin:	
	<i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag Nr. (K)</i>	<i>Festgelegter Kündigungstermin</i>
	1 [bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / Tabellarisch zuordnen]	[Datum einfügen, bei mehr als einem Termin tabellarisch die weiteren Daten einfügen und der Nr. zuordnen]

#1-Standard-Ende

[#2-Im Fall Anderer-Kündigungsregeln mit verschiedenen Ausübungsarten, einfügen:

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin **[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungstag:** nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag] **[Im Fall der Ausübungsart – Ausübungsfrist:** innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag das Wahlrecht auszuüben und] gemäß § [12][] bekanntzugeben.

Es gelten für die Zwecke dieses Absatzes die folgenden Definitionen:

Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:	[ist der folgende Zinszahlungstag: [Zinszahlungstag einfügen] [sind die folgenden Zinszahlungstage: [Zinszahlungstage einfügen] [jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist [jeder Ausübungstag [andere Bestimmung einfügen]
Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:	[Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Definition für diesen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag in analoger Verwendung einfügen]. [+/-Mindest-Rückzahlungsbetrag: , mindestens jedoch den Mindestrückzahlungsbetrag. Hierbei gilt: Mindestrückzahlungsbetrag: [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen] +/-Ende]

[+ #1-Falls die Ausübung des Wahlrechts während der gesamten Laufzeit möglich ist, einfügen:

Ausübungsfrist:	[den Zeitraum von [Anfangstag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum [Endtag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [andere Definition einfügen].
------------------------	---

+ #1-Ende]

[+ #2-Falls die Ausübung des Wahlrechts nur an bestimmten Tagen möglich ist, einfügen:

Ausübungstag:	[Ausübungstag(e) einfügen].
Mindestzahl:	[fünf] [Clearing-System-Geschäftstage] [andere Mindestzahl von Tagen einfügen] [andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen].
Höchstzahl:	[Höchstzahl von Tagen einfügen].

+ #2-Ende]

[+ #3-bei anderer Ausübungsart andere Definitionen einfügen, soweit erforderlich + #3-Ende]

#2-Ende]

[#3-Im Fall anderer anwendbarer Kündigungsregeln diese einschließlich der erforderlichen Definitionen einfügen, #3-Ende]

#1-Ende-Geldleistung]

[#2-Im Fall, dass neben einer Geldleistung auch die Lieferung von Basiswerten durch die Emittentin möglich ist, entsprechend anwendbare Bestimmungen einschließlich der anwendbare Definitionen hier einfügen #2-Ende]

+ #2-Ende]

[+#-3-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

[(d)] [()] Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [,] [einer Absicherungsstörung] [und/oder] [einer Erhöhung der Absicherungskosten].

[#1- Im Fall der Standard-Regeln, einfügen:

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor dem Fälligkeitstag ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils [nachstehend][vorstehend unter (a)] definiert), [zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie vorstehend unter (a) definiert) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen,] zurückgezahlt werden, falls es zu [einer Rechtsänderung] [,] [einer Absicherungsstörung] [und/oder][einer Erhöhung der Absicherungskosten] (wie nachstehend definiert) kommt.

[+#-Definitionen soweit nicht unter Absatz (a) bereits enthalten, einfügen:

Es [gilt][gelten] für die Zwecke dieses Absatzes die folgende[n] Definition[en]:

<p>Rechtsänderung:</p>	<p>Bedeutet, dass am oder nach dem [Tag der Begebung][Handelstag] der Schuldverschreibungen</p> <p>(A) aufgrund des Inkrafttretens oder der Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift (insbesondere eines Steuergesetzes), oder</p> <p>(B) aufgrund der Verkündung oder Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift durch ein zuständiges Gericht, einen Gerichtshof oder eine Aufsichtsbehörde (insbesondere von Maßnahmen der Steuerbehörden)</p> <p>Die Emittentin nach vernünftigem Ermessen zu der Auffassung gelangt, dass</p> <p>(1) der Erwerb, das Halten oder die Veräußerung [des Basiswerts] [der Basiswerte] [bzw.] [der Bestandteile [des Basiswerts] [der Basiswerte]] [andere Bestimmung einfügen] unzulässig geworden ist,</p> <p>(2) die Emittentin im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus diesen Schuldverschreibungen erheblich erhöhten Kosten unterliegt (insbesondere aufgrund eines Anstiegs steuerlicher Verpflichtungen, einer Verminderung von Steuervorteilen oder einer anderen nachteiligen Auswirkung auf ihre steuerliche Position).</p>
<p>Absicherungsstörung:</p>	<p>Bedeutet, dass es für die Emittentin oder für eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, auch unter kaufmännisch vernünftigen Anstrengungen unmöglich oder undurchführbar ist, eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, die bzw. den sie als erforderlich oder zweckdienlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern.</p>

Erhöhung der Absicherungskosten:	<p>Bedeutet, dass die Emittentin oder eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, im Vergleich zu den am [Tag der Begebung][Handelstag] vorherrschenden Verhältnissen einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Gebühren, Kosten oder Ausgaben (mit Ausnahme von Maklergebühren) zahlen müsste, um</p> <p>(A) eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, den sie als erforderlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern,</p> <p>(B) den Gegenwert einer solchen Transaktion bzw. eines solchen Vermögensgegenstand zu realisieren, zu erlangen oder weiterzuleiten, wobei ein wesentlich höherer Betrag, der sich nur aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin ergibt, nicht als eine solche Erhöhung der Absicherungskosten gilt.</p>
---	---

1

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	[Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Definition für Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].
Vorzeitiger Rückzahlungstag:	[#1-Standard: Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben. #1-Ende] [#2-andere Definition einfügen #2-Ende]
[Weitere Definitionen einfügen, sofern nicht bereits in Absatz (2) (a) oder in § 1(6) enthalten]	[]

+#-Definitionen-Ende]

#1-Ende]

[#2-Im Fall, dass andere Bestimmungen anwendbar sind, diese einschließlich der Definitionen hier einfügen +#2-Ende]

+#-3-Ende]

[+#-4-Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung einfügen, wenn vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf den bzw. die Basiswerte möglich sein soll:

[#1- Im Fall der Standard-Regeln, einfügen:

[(e)] [() Rückzahlung nach Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf Basiswerte.

Falls im Relevanten Zeitraum im Hinblick auf einen Basiswert ein Besonderer Beendigungsgrund im Sinne von § [8b(4)] [] eintritt, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist vorzeitig kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils [nachstehend][vorstehend unter (a)] definiert), [zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen,] zurückzahlen.

[+#-Definitionen soweit nicht unter Absatz (a) bereits enthalten, einfügen:

Es gelten für die Zwecke dieses Absatzes die folgenden Definitionen:

Relevanter Zeitraum:	Ist der Zeitraum vom Anfangstag [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis zum Endtag [(einschließlich)][(ausschließlich)].
Anfangstag:	[der Handelstag][der Tag der Begebung] [Anfänglicher Bewertungstag] [anderen relevanten Anfangstag des Zeitraums einfügen]
Endtag:	[Letzten Bewertungstag] [anderen relevanten Endtag des Zeitraums einfügen]
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	[Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Definition für Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einfügen].
Vorzeitiger Rückzahlungstag:	##1-Standard: Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben. ##1-Ende] ##2-andere Definition einfügen ##2-Ende]
[Weitere Definitionen einfügen, sofern nicht in Absatz (2)(a) oder in § 1(6) enthalten]	[]

+#-Definitionen-Ende]

#1-Ende]

[#2-Im Fall, dass andere Bestimmungen anwendbar sind, diese einschließlich der Definitionen hier einfügen +#2-Ende]

+#-4-Ende]

(3) Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht).

[#1-Falls der Gläubiger kein Recht hat, die vorzeitige Einlösung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:

Vorbehaltlich der Bestimmungen in § 9 steht dem Gläubiger kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

#1-Ende]

[#2-Falls der Gläubiger bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[+#1- Im Fall der Standard-Regeln (Geldleistung), einfügen:

Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger (gemäß den nachfolgenden Bestimmungen) am [maßgeblichen] Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag zum [maßgeblichen] Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend nachstehend definiert, [zusammen mit etwaigen bis zum Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] zurückzuzahlen.

Dem Gläubiger steht das Recht zur vorzeitigen Rückzahlung oder das Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, die bereits nach einer anderen Bestimmung dieses § 5 zurückgezahlt oder von der Emittentin gekündigt wurde.

Um das Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger **[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungstag:** nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem [maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag] jeweiligen [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag] **[Im Fall der Ausübungsart – Ausübungsfrist:** innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag], an dem die Rückzahlung]

[Im Fall von Standard Regeln einfügen:

gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (die „Ausübungserklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über Euroclear oder CBL gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von Euroclear und CBL in einer für Euroclear und CBL im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von Euroclear oder CBL oder einer gemeinsamen Verwahrstelle in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasst.

]

[andere Regelungen einfügen]

[Die nachfolgenden Definitionen können teilweise oder vollständig auch in tabellarischer Form eingefügt werden.]

Es gelten die folgenden Definitionen:

Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag(e):	[jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist] [jeder Ausübungstag] [andere Bestimmung einfügen].
Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag:	[Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Definition für diesen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag in analoger Anwendung einfügen]. [+#-Mindest-Rückzahlungsbetrag: , mindestens jedoch den Mindestrückzahlungsbetrag. Hierbei gilt: Mindest-Rückzahlungsbetrag: [Mindest-Rückzahlungsbetrag einfügen oder auf § 5(1)(c) verweisen] [+#-Ende]

[+##1-Falls die Ausübung des Wahlrechts während der gesamten Laufzeit möglich ist, einfügen:

Ausübungsfrist:	[der Zeitraum von [Anfangstag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum [Endtag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]] [andere Definition einfügen].
------------------------	--

[+##1-Ende]

[+##2-Falls die Ausübung des Wahlrechts nur an bestimmten Tagen möglich ist, einfügen:

Ausübungstag:	[Ausübungstag(e) einfügen].
Mindestzahl:	[fünf Clearing-System-Geschäftstage] [andere Mindestzahl von Tagen einfügen].
Höchstzahl:	[Höchstzahl von Tagen einfügen].

+##2-Ende]

[+##3-Bei anderen Regeln und Ausübungsarten, diese einschließlich der anwendbaren Definitionen einfügen, soweit erforderlich +##3-Ende]

+##1-Ende]

[+##2-Im Fall, dass neben einer Geldleistung auch die Lieferung von Basiswerten durch die Emittentin möglich ist, entsprechend anwendbare Bestimmungen einschließlich der anwendbaren Definitionen hier einfügen +##2-Ende]

#2-Ende]

[+#1-Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung einfügen, wenn automatische vorzeitige Rückzahlung möglich ist:

(4) Automatische Rückzahlung der Schuldverschreibungen.

#1-Im Fall der Standard-Regeln (Geldleistung) einfügen:

Sofern an einem Automatischen Beendigungs-Bewertungstag ein Beendigungsereignis eintritt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als automatisch beendet und werden von der Emittentin durch die Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrages am Automatischen Beendigungstag eingelöst.

Es erfolgt keine Verzinsung des Automatischen Einlösungsbetrages zwischen dem Automatischen Beendigungstag und dem tatsächlichen Erhalt der Zahlung. Mit der Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrages erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Die Gläubiger sind über jede automatische Beendigung der Schuldverschreibungen nach diesem § 5(4) unverzüglich entsprechend § [12][] zu informieren.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Die nachfolgenden Definitionen können teilweise oder vollständig auch in tabellarischer Form eingefügt oder in § 1(6) vorgezogen werden.]

Automatischer Beendigungstag:	#1-Abhängigkeit vom Automatischen Beendigungsbewertungstag: Ist der [dritte][andere Anzahl einfügen] [Bankgeschäftstag] [anderen definierten Tag einfügen] nach dem maßgeblichen Automatischen Beendigungs-Bewertungstag.] #1-Ende] #1 [andere Definition einfügen] #1-Ende]
Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:	[jeder] [Tag] [Geschäftstag] [Zinszahlungstag] [während der Laufzeit der Schuldverschreibungen] [Ist der jeweils maßgebliche Beobachtungstag (t).] [andere Definition einfügen].
Automatischer Einlösungsbetrag:	[Baustein für § 5(4) der Emissionsbedingungen für Automatischer Einlösungsbetrag aus Annex A oder andere Definition für Automatischer Einlösungsbetrag einfügen].
Beendigungsereignis:	[Baustein für § 5(4) der Emissionsbedingungen für Beendigungsereignis aus Annex A oder andere Definition für Beendigungsereignis einfügen].
[Weitere Definitionen hier oder in § 1(6)(b) einfügen, soweit erforderlich]	[]

#1-Ende]

#2-Andere anwendbare Regelung für Geldleistung oder im Fall, dass neben/statt einer Geldleistung auch die Lieferung von Basiswerten möglich ist, entsprechend anwendbare Bestimmungen hier einfügen #2-Ende]

+ #1-Ende]

[+#2-Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen (Standard Bestimmungen) einfügen:

(4) Rückzahlung bei Eintritt eines Ereignis-Feststellungstages

#1-Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit einem einzelnen Referenzschuldner (single), einfügen:

(a) Zahlung des Barausgleichsbetrags am Barausgleichstag.

Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich des Referenzschuldners ein, wird die Emittentin von ihrer Pflicht gemäß Absatz (1), die Schuldverschreibungen am vorgesehenen Fälligkeitstag zum Nennbetrag zurückzuzahlen, befreit. Statt dessen wird die Emittentin die Schuldverschreibungen am Barausgleichstag, der auch nach dem vorgesehenen Fälligkeitstag liegen kann, zum Barausgleichsbetrag zurückzahlen.

Es gelten die folgenden Definitionen:

<p>Barausgleichsberechnungstag:</p>	<p>[Im Fall der Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: bezeichnet einen Geschäftstag, den die Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt und der mindestens [fünf] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] und höchstens [130] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] Geschäftstage nach dem Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) liegt]</p> <p>[Im Fall der Variante mit Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: bezeichnet</p> <p>(a) falls eine Auktion (wie in Unterabsatz (c) definiert) durchgeführt wird, den [Auktions-Endkurs-Feststellungstag] [Auktions-Abwicklungstag] (wie in Unterabsatz (c) definiert);</p> <p>(b) falls keine Auktion durchgeführt wird, den Bewertungstag (wie in Unterabsatz (b) definiert.)]</p>
<p>Barausgleichsbetrag:</p>	<p>[Im Fall der Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: bezeichnet im Hinblick auf eine Schuldverschreibung den durch die Berechnungsstelle am Barausgleichsberechnungstag durch Multiplikation des Endkurses (wie in Unterabsatz (b) definiert) mit dem Nennbetrag berechneten Betrag.]</p> <p>[Im Fall der Variante mit Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: entspricht einem Betrag in der festgelegten Währung, der je festgelegte Stückelung von der Berechnungsstelle am Barausgleichsberechnungstag wie folgt bestimmt wird:</p> <p>(a) falls eine Auktion (wie in Unterabsatz (c) definiert) durchgeführt wird und ein Auktions-Endkurs-Feststellungstag (wie in Unterabsatz (c) definiert) eintritt, ist der Barausgleichsbetrag das Produkt aus</p> <p>(i) dem Nennbetrag je Schuldverschreibung und</p> <p>(ii) dem Auktions-Endkurs (wie in Unterabsatz (c) definiert);</p> <p>oder</p> <p>(b) falls keine Auktion durchgeführt wird, ist der Barausgleichsbetrag das Produkt aus</p> <p>(i) dem Nennbetrag je Schuldverschreibung und</p> <p>(ii) dem Marktwert (wie in Unterabsatz (b) definiert.)]</p> <p>[Im Fall von gehebelten Produkten gegebenenfalls ergänzende Bestimmungen hier einfügen]</p>
<p>Barausgleichstag:</p>	<p>bezeichnet den [35.] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] Geschäftstag nach dem Benachrichtigungstag.</p>
<p>Benachrichtigungstag:</p>	<p>bezeichnet den Tag, an dem die Berechnungsstelle der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 12 die Höhe des Barausgleichsbetrags mitteilt. Der Benachrichtigungstag ist spätestens der [25.] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] Geschäftstag nach dem Barausgleichsberechnungstag.</p>

[+#Nur anwendbar, wenn vorstehend die Alternative "Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren" gewählt wurden; Endkurs:

bezeichnet

- (a) für den Fall, dass ein Komitee der ISDA vor dem Benachrichtigungstag Regelungen zur Durchführung eines Auktionsverfahrens veröffentlicht hat und öffentlich mitteilt, dass hinsichtlich eines betroffenen Referenzschuldners zum Zwecke der Feststellung des "Endkurses" ein Auktionsverfahren durchgeführt wird, den für den Referenzschuldner im Rahmen des Auktionsverfahrens für eine [nicht] nachrangige Verbindlichkeit erzielten "Auktions-Endkurs".
- (b) für den Fall, dass vor dem Benachrichtigungstag die in (a) bezeichnete öffentliche Mitteilung eines Komitees der ISDA nicht erfolgt ist, den Marktwert (wie in Unterabsatz (b) definiert.

"**Auktionsverfahren**" bezeichnet ein von ISDA organisiertes Auktionsverfahren zur Bewertung von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, für das ISDA Auktions-Abwicklungsbedingungen veröffentlicht hat, so dass der Endkurs nach einem in den Auktions-Abwicklungsbedingungen beschriebenen Auktionsverfahren ermittelt wird.

+#-Ende]

#1-Ende]

[#2-Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern (basket und pro rata), einfügen:

(a) Zahlung des Reduzierten Nennbetrags.

#1-Standard Bestimmungen

Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich eines oder mehrerer der in der Kreditereignis-Mitteilung bezeichneten Referenzschuldner ein, wird die Emittentin von ihrer Pflicht gemäß Absatz (1), die Schuldverschreibungen am Vorgesehenen Fälligkeitstag zum Nennbetrag zurückzuzahlen, befreit. Stattdessen wird die Emittentin vorbehaltlich § 5(5) die Schuldverschreibungen in Höhe des Reduzierten Nennbetrags je Schuldverschreibung am Fälligkeitstag zurückzahlen, sofern der Reduzierte Nennbetrag am Fälligkeitstag nicht null beträgt. Zusätzlich zahlt die Emittentin auf jede Schuldverschreibung den von der Berechnungsstelle für jeden Ereignis-Feststellungstag jeweils festgelegten Barausgleichsbetrag am **[+#1-Im Fall mit Barausgleich vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag: Barausgleichstag]**

[+#2-Im Fall, dass der Barausgleich erst am Vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt: Fälligkeitstag]

[+#sofern Aufgelaufene Zinsen anwendbar, einfügen:
und jeweils zuzüglich etwaiger Aufgelaufener Zinsen auf den Barausgleichsbetrag
+#-Ende].

#1-Ende

[#2-Im Fall einer anderen Abhängigkeit von einer oder mehreren Referenzschuldnern (beispielsweise bei einer n-to-default-Struktur oder einer anderen Referenzkorbstruktur) entsprechende Regelungen einfügen]

Es gelten die folgenden Definitionen:

<p>[+#sofern Aufgelaufene Zinsen anwendbar, einfügen: Aufgelaufene Zinsen:</p>	<p>[#1-Im Fall eines Prozentsatzes per annum für den angegebenen Zeitraum, einfügen: bezeichnet im Sinne dieses § 5(4) in Bezug auf einen Referenzschuldner und einen Ereignis-Feststellungstag, sofern der jeweilige Barausgleichstag vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag liegt, Zinsen in Höhe [von [●] % per annum][●] des Barausgleichsbetrags für den Zeitraum vom jeweiligen Barausgleichstag [(einschließlich)] bis zum jeweiligen Tag der Rückzahlung der Schuldverschreibungen [(ausschließlich)], wie von der Berechnungsstelle auf Basis des Zinstagequotienten festgestellt #1-Ende] [#2-Andere Regelung einfügen#2-Ende]. +#-Ende]</p>
<p>Barausgleichsberechnungstag:</p>	<p>bezeichnet in Bezug auf einen Referenzschuldner und einen Ereignis-Feststellungstag [Im Fall der Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: einen Geschäftstag, den die Emittentin nach billigem Ermessen bestimmt und der mindestens [fünf] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] und höchstens [130] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] Geschäftstage nach dem Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) liegt] [Im Fall der Variante mit Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: (a) falls eine Auktion durchgeführt wird, den [Auktions-Endkurs-Feststellungstag] [Auktions-Abwicklungstag] (wie in Unterabsatz (c) definiert); (b) falls keine Auktion durchgeführt wird, den Bewertungstag wie in Unterabsatz (b) definiert]</p>
<p>Barausgleichsbetrag:</p>	<p>entspricht in Bezug auf einen Referenzschuldner und einen Ereignis-Feststellungstag einem Betrag in der Festgelegten Währung, der je Festgelegte Stückelung von der Berechnungsstelle am jeweiligen Barausgleichsberechnungstag wie folgt bestimmt wird: [Im Fall der Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen: die Berechnungsstelle wird den Barausgleichsbetrag am Barausgleichsberechnungstag durch Multiplikation des Endkurses mit dem Gewichtungsbetrag je Referenzschuldner berechnen.]</p>

	<p>[Im Fall der Variante mit Bezug auf ein ISDA Verfahren einfügen:</p> <p>(a) falls eine Auktion (wie in Unterabsatz (c) definiert) durchgeführt wird und ein Auktions-Endkurs-Feststellungstag (wie in Unterabsatz (c) definiert) eintritt, ist der Barausgleichsbetrag das Produkt aus</p> <p>(i) dem jeweiligen Gewichtungsbetrag je Referenzschuldner und</p> <p>(ii) dem jeweiligen Auktions-Endkurs (wie in Unterabsatz (c) definiert);</p> <p>oder</p> <p>(b) falls keine Auktion durchgeführt wird, ist der Barausgleichsbetrag das Produkt aus</p> <p>(i) dem jeweiligen Gewichtungsbetrag je Referenzschuldner und</p> <p>(ii) dem jeweiligen Marktwert (wie in Unterabsatz (b) definiert).]</p> <p>[Im Fall von gehebelten Produkten gegebenenfalls ergänzende Bestimmungen hier einfügen]</p>
Barausgleichstag:	bezeichnet in Bezug auf einen Referenzschuldner und einen Ereignis-Feststellungstag den [35.] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] Geschäftstag nach dem jeweiligen Benachrichtigungstag.
Benachrichtigungstag:	bezeichnet den Tag, an dem die Berechnungsstelle der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 12 die Höhe des Barausgleichsbetrags mitteilt. Der Benachrichtigungstag ist spätestens der [25.] [gegebenenfalls andere Zahl einfügen] Geschäftstag nach dem Barausgleichsberechnungstag.
[+#Nur anwendbar, wenn vorstehend die Alternative "Variante ohne Bezug auf ein ISDA Verfahren" gewählt wurden: Endkurs:	<p>bezeichnet</p> <p>(a) für den Fall, dass ein Komitee der ISDA vor dem Benachrichtigungstag Regelungen zur Durchführung eines Auktionsverfahrens veröffentlicht hat und öffentlich mitteilt, dass hinsichtlich eines betroffenen Referenzschuldners zum Zwecke der Feststellung des "Endkurses" ein Auktionsverfahren durchgeführt wird, den für den Referenzschuldner im Rahmen des Auktionsverfahrens für eine [nicht] nachrangige Verbindlichkeit erzielten "Auktions-Endkurs".</p> <p>(b) für den Fall, dass vor dem Benachrichtigungstag die in (a) bezeichnete öffentliche Mitteilung eines Komitees der ISDA nicht erfolgt ist, den Marktwert (wie in Unterabsatz (b) definiert).</p> <p>"Auktionsverfahren" bezeichnet ein von ISDA organisiertes Auktionsverfahren zur Bewertung von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, für das ISDA Auktions-Abwicklungsbedingungen veröffentlicht hat, so dass der Endkurs nach einem in den Auktions-Abwicklungsbedingungen beschriebenen Auktionsverfahren ermittelt wird.</p> <p>+#-Ende]</p>
Gesamtreduzierungsbetrag je Schuldverschreibung:	bezeichnet zum jeweiligen Zeitpunkt, die Summe der Gewichtungsbeträge je Referenzschuldner in Bezug auf sämtliche Referenzschuldner, bezüglich derer ein Ereignis-Feststellungstag bis zu diesem Zeitpunkt (einschließlich) jeweils eingetreten ist.
Gewichtungsbetrag je Referenzschuldner	bezeichnet in Bezug auf einen Referenzschuldner und einen Ereignis-Feststellungstag den jeweiligen Gewichtungsprozentsatz multipliziert mit dem Nennbetrag je Schuldverschreibung.
Reduzierter Nennbetrag je Schuldverschreibung:	bezeichnet einen von der Berechnungsstelle berechneten Betrag in Höhe des Nennbetrags je Schuldverschreibung abzüglich des Gesamtreduzierungsbetrags je Schuldverschreibung. Die Reduzierung des Nennbetrags wird am Ereignis-Feststellungstag wirksam.

#2-Ende]

(b) Marktwert.

Der „**Marktwert**“ entspricht in Bezug auf die jeweilige Referenzschuldverschreibung (oder gegebenenfalls eine andere Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die die Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Marktpraxis bestimmt) an dem Tag, für den der Marktwert ermittelt wird (der "**Bewertungstag**") dem folgenden Wert (ausgedrückt als Prozentsatz des ausstehenden Nennbetrags der jeweiligen Referenzschuldverschreibung):

- (i) werden mehr als drei Vollquotierungen eingeholt, dem arithmetischen Mittel dieser Vollquotierungen, wobei die höchsten und niedrigsten Werte zu streichen sind (sollten mehrere Vollquotierungen den gleichen höchsten und niedrigsten Wert haben, wird je eine dieser höchsten und niedrigsten Vollquotierungen gestrichen);
- (ii) werden exakt drei Vollquotierungen eingeholt, die nach Streichung der höchsten und niedrigsten Vollquotierung verbleibende Vollquotierung (sollten mehr als eine Vollquotierung denselben höchsten oder niedrigsten Wert haben, wird eine dieser höchsten oder niedrigsten Werte gestrichen);
- (iii) werden exakt zwei Vollquotierungen eingeholt, dem arithmetischen Mittel dieser beiden Vollquotierungen;
- (iv) werden weniger als zwei Vollquotierungen und eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt, gilt diese Gewichtete Durchschnittsquotierung;
- (v) werden innerhalb von fünf Geschäftstagen nicht mindestens zwei Vollquotierungen und auch keine Gewichtete Durchschnittsquotierung für einen Geschäftstag innerhalb dieser Frist eingeholt, so gilt ein Betrag, den die Berechnungsstelle am nächstfolgenden Geschäftstag bestimmt, an dem mindestens zwei Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung eingeholt werden können; und
- (vi) werden innerhalb von weiteren fünf Geschäftstagen nicht mindestens zwei Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung für einen Geschäftstag innerhalb dieser Frist eingeholt, so ist die von einem Händler am letzten Geschäftstag dieser Frist eingeholte einzelne Vollquotierung maßgeblich oder, sofern keine Vollquotierung eingeholt werden kann, für den Teil des Quotierungsbetrags, für den eine solche Quotierung eingeholt werden kann, jede verbindliche Quotierung, die von einem Händler am letzten Geschäftstag dieser Frist gestellt wird und null für den Teil des Quotierungsbetrags, für den keine verbindliche Quotierung eines Händlers eingeholt werden kann.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Gewichtete Durchschnittsquotierung:	bezeichnet, unter Beachtung der Quotierungsmethode, den gewichteten Durchschnitt der verbindlichen Quotierungen, die von Händlern um ca. 11:00 Uhr am Haupthandelsmarkt der jeweiligen Referenzschuldverschreibung am Bewertungstag (soweit vernünftigerweise praktikabel) eingeholt werden, und zwar jeweils für den ausstehenden Nennbetrag der Referenzschuldverschreibung der jeweils so hoch wie möglich, aber geringer als der Quotierungsbetrag ist (aber gleich dem Mindestquotierungsbetrag oder, sollte es keine Quotierung in gleicher Höhe des Mindestquotierungsbetrags geben, Quotierungen, die dem Mindestquotierungsbetrag so nahe kommen wie möglich) und die in ihrer Summe etwa dem Quotierungsbetrag entsprechen.
Händler:	bezeichnet einen Händler (der nicht der Berechnungsstelle oder einem verbundenen Unternehmen der Berechnungsstelle angehört), der die jeweilige Referenzschuldverschreibung, für die Quotierungen eingeholt werden, handelt.
Mindestquotierungsbetrag:	bezeichnet entweder (a) [USD 1.000.000] [] (oder den Gegenwert in der Währung der jeweiligen Referenzschuldverschreibung) oder (b) den Quotierungsbetrag, je nachdem welcher Betrag niedriger ist.

<p>Quotierung:</p>	<p>bezeichnet jede – wie nachfolgend beschrieben – eingeholte und als Prozentsatz in Bezug auf den Quotierungstag ausgedrückte Vollquotierung und Gewichtete Durchschnittsquotierung: Die Berechnungsstelle wird versuchen, von mindestens fünf Händlern auf den Quotierungstag bezogene Vollquotierungen einzuholen. Wenn für einen Geschäftstag, innerhalb eines Zeitraums von drei Geschäftstagen nach dem Quotierungstag, mindestens zwei solcher Vollquotierungen nicht einholbar sind, wird die Berechnungsstelle am nächstfolgenden Geschäftstag (und, wenn notwendig, an jedem darauf folgenden Geschäftstag bis zum zehnten Geschäftstag nach dem Quotierungstag) versuchen, Vollquotierungen von mindestens fünf Händlern einzuholen, und, wenn auch dann zwei Vollquotierungen nicht einholbar sind, eine Gewichtete Durchschnittsquotierung. Können nicht mindestens zwei Vollquotierungen oder eine Gewichtete Durchschnittsquotierung für einen Geschäftstag innerhalb dieser Frist eingeholt werden, so ist die von einem Händler am letzten Geschäftstag dieser Frist eingeholte einzelne Vollquotierung maßgeblich oder, sofern keine Vollquotierung eingeholt werden kann, für den Teil des Quotierungsbetrags, für den eine solche Quotierung eingeholt werden kann, jede verbindliche Quotierung, die von einem Händler am letzten Geschäftstag dieser Frist gestellt wird und null für den Teil des Quotierungsbetrags, für den keine verbindliche Quotierung eines Händlers eingeholt werden kann.</p> <p>Die Quotierungen sollen aufgelaufene, nicht ausbezahlte Zinsbeträge nicht enthalten. Sollten Quotierungen in Bezug auf die jeweilige Referenzschuldverschreibung ohne Einbeziehung aufgelaufener, nicht ausbezahlter Zinsen nicht erhältlich sein, so wird die Berechnungsstelle solche Quotierungen um den Anteil der aufgelaufenen, nicht ausbezahlten Zinsen bereinigen.</p>
<p>Quotierungsbetrag:</p>	<p>[Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit einem einzelnen Referenzschuldner (single), einfügen: entspricht dem ausstehenden Gesamtnennbetrag oder kommt diesem nahe.]</p> <p>[Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern (basket und pro rata), einfügen: entspricht dem Gewichtungssatz des jeweiligen Referenzschuldners multipliziert mit dem Gesamtnennbetrag oder kommt diesem nahe.]</p> <p>[Im Fall von anderen Bestimmungen diese einfügen]</p>
<p>Quotierungsmethode:</p>	<p>ist jeder Tag, an dem eine Quotierung eingeholt wird.</p>
<p>Quotierungstag:</p>	<p>ist spätestens der zehnte Geschäftstag nach dem Ereignis-Feststellungstag.</p>
<p>Vollquotierung:</p>	<p>bezeichnet, unter Beachtung der Quotierungsmethode, jede verbindliche Quotierung, die um ca. 11:00 Uhr am Quotierungstag am Haupthandelsmarkt der jeweiligen Referenzschuldverschreibung (soweit vernünftigerweise praktikabel) von einem Händler für den ausstehenden Gesamtnennbetrag der jeweiligen Referenzschuldverschreibung in der Höhe des Quotierungsbetrags eingeholt wird.</p>

[+#1-Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen einfügen, wenn unter vorstehend (a) die Varianten "mit Bezug auf ein ISDA Verfahren" gewählt wurde:

(c) Auktion.

Die folgenden Definitionen gelten im Falle einer Berechnung des Barausgleichsbetrags bei Durchführung einer Auktion:

<p>Auktion:</p>	<p>[#1-Direktverweis auf ISDA] hat die Bedeutung, die in den Auktions-Abwicklungsbedingungen (wie nachstehend definiert) angegeben wird.</p> <p>[#1-Ende]</p> <p>[#2-Erweiterte Definition mit Verweis auf ISDA] bezeichnet ein von ISDA organisiertes Auktionsverfahren zur Bewertung von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, für das ISDA Auktions-Abwicklungsbedingungen für die Ermittlung des Auktions-Endkurses veröffentlicht hat.</p> <p>[#2-Ende]</p>
<p>Auktions-Abwicklungsbedingungen:</p>	<p>sind die von ISDA in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner gemäß dem Regelwerk (wie in § 13(6) definiert) veröffentlichten Auktions-Abwicklungsbedingungen.</p>
<p>Auktions-Absagetermin:</p>	<p>[#1-Einfügen, wenn bei Auktion Direktverweis auf ISDA gewählt wurde: hat die Bedeutung, die in den Auktions-Abwicklungsbedingungen angegeben wird</p> <p>[#1-Ende]</p> <p>[#2-Einfügen, wenn bei Auktion Erweiterte Definition mit Verweis auf ISDA: ist der von ISDA auf ihrer Website veröffentlichte Tag, an dem die Auktion gemäß den Auktions-Abwicklungsbedingungen als abgesagt gilt.</p> <p>[#2-Ende]</p>
<p>Auktions-Abwicklungstag:</p>	<p>ist der Geschäftstag, der so viele Tage unmittelbar nach dem Auktions-Endkurs-Feststellungstag liegt, wie in den Auktions-Abwicklungsbedingungen angegeben (falls keine Zahl von Geschäftstagen angegeben ist, der fünfte Geschäftstag).</p>
<p>Auktions-Endkurs:</p>	<p>[#1-Einfügen, wenn bei Auktion Direktverweis auf ISDA gewählt wurde: hat die Bedeutung, die in den Auktions-Abwicklungsbedingungen angegeben wird.</p> <p>[#1-Ende]</p> <p>[#2-Einfügen, wenn bei Auktion Erweiterte Definition mit Verweis auf ISDA: ist in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner der etwaige Kurs, der gemäß einer Auktion und den Auktions-Abwicklungsbedingungen als Auktions-Endkurs festgestellt wird (ausgedrückt als Prozentsatz bezogen auf den ausstehenden Nennbetrag (eingeteilt in Teilbeträge nach Maßgabe der in den Auktions-Abwicklungsbedingungen festgelegten Preisbildungsschritte) und nicht des festgelegten Nennbetrags (<i>face amount</i>) der in den Auktions-Abwicklungsbedingungen bestimmten Lieferbaren Verbindlichkeiten (die "Lieferbaren Verbindlichkeiten")). Führt ISDA mehrere Auktionen im Falle eines Kreditereignisses Restrukturierung (wie in § 5a(2) definiert) in Bezug auf die anwendbaren Kategorien Lieferbarer Verbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) durch, ist der maßgebliche Auktions-Endkurs für die Schuldverschreibungen der von der Berechnungsstelle bestimmte niedrigste Auktions-Endkurs, der im Rahmen dieser Auktionen erzielt wird. Findet nur eine einzige Auktion statt, dann ist der Auktions-Endkurs der im Rahmen dieser Auktion erzielte Kurs, unabhängig davon, auf welche Kategorie Lieferbarer Verbindlichkeiten sich diese Auktion bezieht.</p> <p>[#2-Ende]</p>
<p>Auktions-Endkurs-Feststellungstag:</p>	<p>[#1-Einfügen, wenn bei Auktion Direktverweis auf ISDA gewählt wurde: hat die Bedeutung, die in den Auktions-Abwicklungsbedingungen angegeben wird.</p> <p>[#1-Ende]</p> <p>[#2-Einfügen, wenn bei Auktion Erweiterte Definition mit Verweis auf ISDA: ist der etwaige Tag, an dem der Auktions-Endkurs festgestellt wird.</p> <p>[#2-Ende]</p>

Bekanntgabetermin des Nichtstattfindens einer Auktion:	bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner und ein Kreditereignis den Tag, an dem ISDA erstmals öffentlich bekannt gibt, dass (a) für den jeweiligen Referenzschuldner und das betreffende Kreditereignis keine Auktions-Abwicklungsbedingungen veröffentlicht werden oder (b) das maßgebliche Komitee (wie in § 13(6) definiert) entschieden hat, dass keine Auktion stattfinden wird, nachdem ISDA zuvor das Gegenteil öffentlich bekannt gegeben hat. Führt ISDA mehrere Auktionen im Falle eines Kreditereignisses Restrukturierung in Bezug auf die anwendbaren Kategorien Lieferbarer Verbindlichkeiten durch, liegt ein Bekanntgabetermin des Nichtstattfindens einer Auktion nur dann vor, wenn die Voraussetzungen für alle Kategorien Lieferbarer Verbindlichkeiten erfüllt sind.
Kategorien Lieferbarer Verbindlichkeiten:	bezeichnet in Bezug auf Lieferbare Verbindlichkeiten, die von ISDA festgelegten Kategorien.

+#2-Ende]

[+#3-Bei kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldnern (basket und pro rata) einfügen:

(5) Vorzeitige Rückzahlung bei Reduzierung des Reduzierten Nennbetrags auf Null.

Ist der Nennbetrag nach den Bestimmungen des § 5(4) auf null reduziert worden, erfolgt keine Rückzahlung am Vorgesehenen Fälligkeitstag.

+#3-Ende]

[+#4-Bei anderen Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen einfügen]

[(5)] [(6)] [()] *Mitteilungen.*

Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass alle Beträge, die entsprechend diesem § 5 zur Zahlung an die Gläubiger fällig werden, umgehend der Emittentin, den Gläubigern und allen Börsen, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, gemäß § [12] mitgeteilt werden.

[(6)] [(7)] [()] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.*

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

(A)-Ende]

[(B) Bei anderen nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die eine Geldleistung oder Lieferung von Basiswerten durch die Emittentin vorsehen, entsprechende Bestimmungen hier einfügen (einschließlich aller anwendbaren Definitionen).]

[(C) Bei nachrangigen Schuldverschreibungen, einschließlich Schuldverschreibungen, die dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen, entsprechende anwendbare Bestimmungen einfügen.]

[+/-CLN: Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen zusätzlich einfügen:

§ 5a
FESTSTELLUNG EINES KREDITEREIGNISSES,
KREDITEREIGNISSE

[#(A)-Im Fall der Anwendung der Standardbestimmungen für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen für Unternehmen (Corporate) oder Staaten (Sovereign) als Referenzschuldner mit einem (Single) oder mehreren (Basket) Referenzschuldnern (Basket – pro rata) in Verbindung mit Standardregeln (A) von § 5b einfügen:

(1) *Feststellung eines Kreditereignisses.*

Tritt während des Kreditereigniszeitraums ein Kreditereignis gemäß Absatz 2 in Bezug auf [Für mehrere Referenzschuldner (Basket) einfügen: einen oder mehrere der] [Für einen Referenzschuldner (Single) einfügen: den] Referenzschuldner ein, ist die Emittentin berechtigt, innerhalb des Feststellungszeitraums eine unwiderrufliche Mitteilung an die Gläubiger, in der das Kreditereignis und der Referenzschuldner benannt werden ("**Kreditereignis-Mitteilung**") zusammen mit der Öffentlichen Information [Für die Variante mit Verweis auf ISDA-Verfahren einfügen:], sofern die Öffentliche Information nicht entsprechend der Definition "Ereignis-Feststellungstag" als veröffentlicht gilt, nach § 12 zu veröffentlichen.

[Für die Variante ohne Verweis auf ISDA-Verfahren einfügen: Der Tag, an dem die Kreditereignis-Mitteilung zusammen mit der Öffentlichen Information nach § 12 innerhalb des Feststellungszeitraums veröffentlicht wird, gilt als "**Ereignis-Feststellungstag**". Die Emittentin ist jedoch berechtigt, in der Kreditereignis-Mitteilung einen Tag ab dem Tag der Begebung als Ereignis-Feststellungstag zu benennen, wenn nach den Bedingungen der Absicherungsgeschäfte, die die Emittentin im Hinblick auf die Schuldverschreibungen abgeschlossen hat, ein früherer Tag als der Tag gilt, an dem das Kreditereignis, das Gegenstand der Kreditereignis-Mitteilung ist, als der Tag gilt, an dem das Kreditereignis nach den Bedingungen dieser Absicherungsgeschäfte als festgestellt gilt.]

Die Emittentin ist weder verpflichtet, Nachforschungen darüber anzustellen, ob das in einer Öffentlichen Information bezeichnete Kreditereignis tatsächlich eingetreten ist, noch darüber, ob das Kreditereignis im Zeitpunkt der vorgenannten Bestimmung noch andauert. Für den Fall, dass die Umstände, die ein Kreditereignis ausgelöst haben, nachträglich behoben werden oder wegfallen, ändert dies nichts an der Feststellung eines Kreditereignisses im Sinne der Emissionsbedingungen.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Für die Variante ohne Verweis auf ISDA-Verfahren einfügen:

Kreditereigniszeitraum:	Der Kreditereigniszeitraum ist der Zeitraum von dem Tag der Begebung (einschließlich) bis zum Maßgeblichen Endtag.
Maßgeblicher Endtag:	bezeichnet für diese Zwecke den späteren der folgenden Tage: (i) den Vorgesehenen Fälligkeitstag; [oder] (ii) den letzten Tag der Nachfrist, falls das in der Kreditereignis-Mitteilung beschriebene Kreditereignis eine nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) eingetretene Nichtzahlung ist und eine Nachfrist in Bezug auf diese Nichtzahlung am oder vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) begonnen hat[.]; oder] [Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen: (iii) den Nichtanerkennung-/Moratorium- Bewertungstag.]
Feststellungszeitraum:	ist der Zeitraum vom Tag der Begebung (einschließlich) bis zum Vorgesehenen Fälligkeitstag (einschließlich). Im Fall einer Verlängerung der Laufzeit der Schuldverschreibungen nach § 5(1) verlängert sich der Feststellungszeitraum bis zum Endgültigen Fälligkeitstag (einschließlich). Der Eintritt eines Kreditereignisses kann somit auch noch nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag festgestellt werden.

[+/-Ende]

[+#Für die Variante mit Verweis auf ISDA-Verfahren einfügen:

<p>Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis:</p>	<p>bezeichnet in Bezug auf eine gemäß dem Regelwerk an ISDA übermittelte Mitteilung, in der die Einberufung eines Komitees beantragt wird,</p> <p>(a) um zu entscheiden, ob ein Ereignis, das ein Kreditereignis begründet, in Bezug auf den Referenzschuldner bzw. die betreffende Verbindlichkeit eingetreten ist; und</p> <p>(b) sofern das maßgebliche Komitee entscheidet, dass ein solches Ereignis eingetreten ist, um den Zeitpunkt des Eintritts dieses Ereignisses zu entscheiden,</p> <p>den von ISDA öffentlich bekannt gegebenen Zeitpunkt, hinsichtlich dessen das maßgebliche Komitee entscheidet, dass dies der Zeitpunkt ist, an dem die betreffende Mitteilung wirksam wird und an dem sich gemäß dem Regelwerk die Öffentliche Information in Bezug auf die vorstehend in (a) und (b) genannten Komiteeentscheidungen im Besitz des Komitees befand.</p>
<p>Ausübungstichtag:</p>	<p>bezeichnet in Bezug auf ein Kreditereignis den anwendbaren der folgenden Tage:</p> <p>(a) den Geschäftstag in der Maßgeblichen Stadt vor einem etwaigen Auktions-Endkurs-Feststellungstag; oder</p> <p>(b) den Geschäftstag in der Maßgeblichen Stadt vor einem etwaigen Auktions-Absagetermin; oder</p> <p>(c) den Tag, der 21 Kalendertage auf einen etwaigen Bekanntgabetermin des Nichtstattfindens einer Auktion folgt.</p>
<p>Ereignis-Feststellungstag:</p>	<p>bezeichnet</p> <p>(a) in Bezug auf einen Referenzschuldner</p> <p>(1) vorbehaltlich von nachfolgendem Unterabsatz (2) dieses Abschnitts (a) den ersten Tag, an dem sowohl die Kreditereignis-Mitteilung als auch die Öffentliche Information den Gläubigern von der Ermittlerin bekannt gegeben wurden und innerhalb eines der beiden folgenden Zeiträume wirksam sind:</p> <p>(i) entweder innerhalb des Zeitraums vom Tag der Begebung bis zum Maßgeblichen Endtag oder</p> <p>(ii) innerhalb des Zeitraums von 14 Kalendertagen ab dem Tag (einschließlich), an dem ISDA öffentlich bekannt gibt, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, über die in Abschnitten (a) und (b) der Definition <i>Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis</i> beschriebenen Sachverhalte nicht zu bestimmen; dabei gilt, dass sich eine solche Komiteeentscheidung auf einen Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis zu beziehen hat, der am oder vor dem Maßgeblichen Endtag liegt</p> <p>[Zusätzlich einfügen, sofern bei Kreditereigniszeitraum die Anpassung des Rückwirkungszeitpunkts eingefügt ist: (und, zur Klarstellung, der auch vor dem Tag der Begebung liegen kann)]; oder</p>

	<p>(2) ungeachtet von vorstehendem Unterabsatz (1) dieses Abschnitts (a), falls eine Komiteeentscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses (wie nachfolgend definiert) vorliegt, entweder</p> <p>(i) der Antragszeitpunkt auf Entscheidung über das Kreditereignis, falls die Kreditereignis-Mitteilung und die Öffentliche Information den Gläubigern von der Emittentin bekannt gegeben werden und vor dem Ausübungsstichtag (einschließlich) wirksam sind; oder</p> <p>(ii) falls die Kreditereignis-Mitteilung und die Öffentliche Information den Gläubigern von der Emittentin bekannt gegeben werden und erst nach dem Ausübungsstichtag (ausschließlich) wirksam sind:</p> <p>der erste Tag, an dem sowohl die Kreditereignis-Mitteilung als auch die Öffentliche Information den Gläubigern von der Emittentin bekannt gegeben wurden und innerhalb eines der beiden folgenden Zeiträume wirksam sind:</p> <p>(A) entweder innerhalb des Zeitraums vom Tag der Begebung bis zum Maßgeblichen Endtag, oder</p> <p>(B) innerhalb des Zeitraums von 14 Kalendertagen ab dem Tag (einschließlich), an dem ISDA öffentlich bekannt gibt, dass eine Komiteeentscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses beim Referenzschuldner getroffen wurde; dabei gilt, dass sich eine solche Komiteeentscheidung auf einen Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis zu beziehen hat, der am oder vor dem Maßgeblichen Endtag liegt [Zusätzlich einfügen, sofern bei Kreditereigniszeitraum die Anpassung des Rückwirkungszeitpunkts eingefügt ist: (und, zur Klarstellung, der auch vor dem Tag der Begebung liegen kann)].</p> <p>Die Regelungen gemäß diesem Unterabsatz (2) gelten jedoch nur nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen:</p> <p>(i) an oder vor dem Tag, an dem die Komiteeentscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses getroffen wird, ist kein Barausgleichstag eingetreten; und</p> <p>(ii) die Emittentin hat nicht bereits zuvor eine Kreditereignis-Mitteilung an die Gläubigern abgegeben, in der Restrukturierung als einziges Kreditereignis genannt ist, es sei denn die in der Kreditereignis-Mitteilung genannte Restrukturierung ist gleichzeitig Gegenstand einer Mitteilung an ISDA, die den Eintritt eines Antragszeitpunkts auf Entscheidung über Kreditereignis zur Folge hat.</p> <p>Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gilt die Öffentliche Information als seitens der Emittentin gegenüber den Gläubigern bekannt gegeben, wenn ISDA an oder vor dem letzten Tag des Feststellungszeitraums [Zusätzlich einfügen, sofern bei Kreditereigniszeitraum die Anpassung des Rückwirkungszeitpunkts eingefügt ist: (einschließlich vor dem Tag der Begebung)] öffentlich bekannt gibt, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, dass in Bezug auf den Referenzschuldner oder eine seiner Maßgeblichen Verbindlichkeiten ein Ereignis eingetreten ist, das ein Kreditereignis darstellt.</p> <p>(b) Vorbehaltlich einer Aufhebung einer entsprechenden Komiteeentscheidung gemäß dem Regelwerk vor dem Auktions-Endkurs-Feststellungstag, dem Barausgleichstag bzw. dem Vorgesehenen Fälligkeitstag, tritt kein Ereignis-Feststellungstag in Bezug auf den Referenzschuldner ein und gelten etwaige zuvor in Bezug auf ein Ereignis festgelegte Ereignis-Feststellungstage als nicht eingetreten, sofern oder soweit vor dem Auktions-Endkurs-Feststellungstag, dem Barausgleichstag bzw. dem Vorgesehenen Fälligkeitstag eine Komiteeentscheidung über den Nichteintritt eines Kreditereignisses (wie nachfolgend definiert) in Bezug auf den Referenzschuldner bzw. die jeweilige Verbindlichkeit getroffen wird.</p>
Feststellungszeitraum:	ist der Zeitraum, der mit dem Tag der Begebung (einschließlich) beginnt und mit dem Vorgesehenen Fälligkeitstag (einschließlich) beziehungsweise dem Endgültigen Fälligkeitstag (einschließlich) endet.
Geschäftstag in der Maßgeblichen Stadt:	bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in [London][New York]geöffnet sind.

Komiteeentscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses:	<p>bezeichnet eine öffentliche Bekanntgabe von ISDA, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, dass</p> <p>(a) in Bezug auf den Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten) ein Ereignis eingetreten ist, das ein Kreditereignis begründet, und</p> <p>(b) das betreffende Ereignis am oder nach dem Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) eingetreten ist.</p> <p>Eine Komiteeentscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner gilt nur dann als getroffen, wenn</p> <p>(1) der Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis in Bezug auf das betreffende Kreditereignis an oder vor dem Ende des letzten Tages des Feststellungszeitraums liegt [Zusätzlich einfügen, sofern bei Kreditereigniszeitraum die Anpassung des Rückwirkungszeitpunkts eingefügt ist: (einschließlich vor dem Tag der Begebung)] und</p> <p>(2) der Tag der Begebung an oder vor dem Auktions-Endkurs-Feststellungstag bzw. dem Auktions-Absagetermin bzw. dem Tag, der 21 Kalendertage auf einen etwaigen Bekanntgabetag des Nichtstattfindens einer Auktion folgt, erfolgt.</p>
Komiteeentscheidung über den Nichteintritt eines Kreditereignisses:	<p>bezeichnet eine öffentliche Bekanntgabe von ISDA, dass das maßgebliche Komitee nach einem Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis entschieden hat, dass das Ereignis, das Gegenstand der Mitteilung an ISDA ist, die den Eintritt des betreffenden Antragszeitpunkts auf Entscheidung über Kreditereignis zur Folge hatte, kein Kreditereignis in Bezug auf diesen Referenzschuldner (oder eine seiner Verbindlichkeiten) ist.</p>
Kreditereignis-Mitteilung:	<p>liegt im Sinne dieser Emissionsbedingungen vor bei einer unwiderruflichen Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger, in der ein Kreditereignis bezüglich des Referenzschuldners beschrieben wird, welches am oder nach dem Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) und am oder vor dem Maßgeblichen Endtag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) eingetreten ist. Eine Kreditereignis-Mitteilung erfolgt gemäß § 12.</p>
Kreditereigniszeitraum:	<p>ist der Zeitraum vom Tag der Begebung [Zusätzlich einfügen, wenn die Anpassung des Rückwirkungszeitpunkts anwendbar ist: unter Berücksichtigung einer Anpassung bei Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis (wie nachfolgend definiert)] (einschließlich) bis zum Maßgeblichen Endtag (ausschließlich).</p>
Maßgeblicher Endtag:	<p>bezeichnet den späteren der folgenden Tage:</p> <p>(a) den Vorgesehenen Fälligkeitstag; [oder]</p> <p>(b) den letzten Tag der Nachfrist, [falls das in der Kreditereignis-Mitteilung bzw. in der Veröffentlichung der ISDA, die den Eintritt des Antragszeitpunkts auf Entscheidung über Kreditereignis zur Folge hat, beschriebene Kreditereignis eine nach dem Vorgesehenen Fälligkeitstag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) eingetretene Nichtzahlung ist und eine Nachfrist in Bezug auf diese Nichtzahlung am oder vor dem Vorgesehenen Fälligkeitstag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) begonnen hat][.]; oder]</p> <p>[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:</p> <p>(c) den Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag.]</p>

+#-Ende]

<p>Öffentliche Information:</p>	<p>ist eine Information, welche die für die Feststellung des Kreditereignisses in Bezug auf den Referenzschuldner gemäß § 5a(1) relevanten Tatsachen bestätigt und</p> <ul style="list-style-type: none"> - die mindestens in zwei der nachfolgend genannten Öffentlichen Informationsquellen oder anerkannten international veröffentlichten Informationsquellen oder Bildschirminformationsquellen veröffentlicht wurde, unabhängig davon, ob der Bezug dieser Information kostenpflichtig ist; die Information gilt jedoch nicht als Öffentliche Information, wenn die Emittentin bzw. eines der mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als einzige Informationsquelle angegeben wird, es sei denn, die Emittentin oder das verbundene Unternehmen handelt lediglich als Treuhänder, Emissionsstelle, Verwalter, Clearingstelle, Zahlstelle, Abwicklungsstelle oder Agent-Bank für die Referenzschuldverschreibung; <p>[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) einfügen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - die von dem Referenzschuldner oder von einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einem Verwalter, einer Clearingstelle, Zahlstelle, Abwicklungsstelle oder Agent-Bank für die Referenzschuldverschreibung stammt; <p>[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - die von dem Referenzschuldner (oder von einer anderen Stelle der öffentlichen Hand) oder von einem Treuhänder, einer Emissionsstelle, einem Verwalter, einer Clearingstelle, Zahlstelle, Abwicklungsstelle oder Agent-Bank für die Referenzschuldverschreibung stammt - die in einer gerichtlichen, schiedsgerichtlichen oder behördlichen Anordnung, Verfügung, Anweisung oder Mitteilung oder in einem Urteil enthalten ist. <p>Die Öffentliche Information muss keine Aussage darüber enthalten, ob der in § 5a(2) genannte Zahlungsschwellenbetrag bzw. der in § 5a(2) genannte Schwellenbetrag erreicht oder überschritten wird, anwendbare Verlängerungsfristen überschritten werden oder die subjektiven Kriterien des maßgeblichen Kreditereignisses erfüllt sind.</p>
<p>Öffentliche Informationsquellen:</p>	<p>sind Börsen-Zeitung, Handelsblatt, Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun und Financial Times (und Nachfolgepublikationen).</p>

[+#Für die Variante mit Verweis auf ISDA-Verfahren einfügen:

Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis:

ist in Bezug auf einen Referenzschuldner

- (a) hinsichtlich eines Ereignisses, das ein Kreditereignis in Bezug auf den Referenzschuldner bzw. die jeweilige Verbindlichkeit begründet (wie durch eine Komiteeentscheidung festgestellt), der Tag, der 60 Kalendertage vor dem Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis liegt, oder
- (b) ansonsten der Tag, der 60 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Tage liegt:
 - (i) dem ersten Tag, an dem sowohl die Kreditereignis-Mitteilung als auch die Öffentliche Information den Gläubigern von der Emittentin bekannt gegeben werden und während des Feststellungszeitraums wirksam sind und
 - (ii) der Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis, in Fällen, in denen
 - (A) gemäß dem Regelwerk die Voraussetzungen für eine Einberufung eines Komitees vorliegen, um über die in Abschnitten (a) und (b) der Definition *Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Kreditereignis* beschriebenen Sachverhalte zu entscheiden,
 - (B) das maßgebliche Komitee entschieden hat, über diese Sachverhalte nicht zu bestimmen, und
 - (C) die Kreditereignis-Mitteilung und die Öffentliche Information den Gläubigern von der Emittentin bekannt gegeben wurden und nicht länger als 14 Kalendertage nach dem Tag wirksam geworden sind, an dem ISDA öffentlich bekannt gibt, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, über diese Sachverhalte nicht zu bestimmen.

Der Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis unterliegt keiner Anpassung nach der Geschäftstage-Konvention gemäß § 3(b).

[+#-Ende]

(2) Kreditereignis.

Ein „Kreditereignis“ in Bezug auf den Referenzschuldner tritt jeweils im Falle eines der nachfolgenden Ereignisse ein:

[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) einfügen:

- [Insolvenz],
- [Nichtzahlung], oder
- [Restrukturierung]

[Gegebenenfalls andere Ereignisse einfügen].

]

[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:

- [Nichtzahlung],
- [einer Nichtanerkennung oder eines Moratoriums], oder
- [Restrukturierung]

[Gegebenenfalls andere Ereignisse einfügen].

]

Sofern die übrigen Voraussetzungen für den Eintritt eines Kreditereignisses vorliegen, ist der Eintritt eines Kreditereignisses unabhängig davon, ob ein Kreditereignis direkt oder indirekt als Folge eines der nachfolgenden Umstände entsteht oder einer der nachfolgenden Einwendung ausgesetzt ist

- (a) einem Mangel oder behaupteten Mangel an der Befugnis oder der Fähigkeit des Referenzschuldners, eine Verbindlichkeit einzugehen oder eines Primärschuldners, eine Primärverbindlichkeit einzugehen; und/oder
- (b) einer tatsächlichen oder behaupteten Nichtdurchsetzbarkeit, Ungesetzlichkeit, Unmöglichkeit oder Unwirksamkeit einer Verbindlichkeit oder, sofern maßgeblich, einer Primärverbindlichkeit; und/oder
- (c) der Anwendung oder Interpretation eines Gesetzes, einer Anordnung oder einer Regelung durch ein Gericht, ein Tribunal, eine Aufsichtsbehörde oder ein vergleichbares Verwaltungs- oder Gerichtsorgan, dessen Zuständigkeit aufgrund eines Gesetzes, einer Anordnung, eines Erlasses, einer Regelung oder einer Bekanntmachung gegeben ist oder zu sein scheint; und/oder
- (d) der Verhängung oder Änderung von Devisenkontrollbestimmungen, Kapitalbeschränkungen oder gleichartigen Beschränkungen, die von einer Währungs- oder sonstigen Behörde vorgenommen werden.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[+#Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) zusätzlich einfügen:

Insolvenz:	liegt vor, wenn <ol style="list-style-type: none">(a) der Referenzschuldner aufgelöst wird, es sei denn dies beruht auf einer Vermögensübertragung auf einen anderen Rechtsträger im Zusammenhang mit einer Konsolidierung, Verschmelzung oder einem vergleichbaren Vorgang;(b) der Referenzschuldner zahlungsunfähig oder überschuldet ist oder die allgemeine Zahlungsunfähigkeit in einem gerichtlichen, aufsichtsbehördlichen oder sonstigen administrativen Verfahren schriftlich eingesteht;(c) der Referenzschuldner eine Übertragung seines gesamten Vermögens oder eine sonstige Vereinbarung oder einen Vergleich in Bezug auf sein gesamtes Vermögen mit seinen oder zugunsten seiner Gläubiger vereinbart bzw. trifft;(d) gegen den Referenzschuldner ein Verfahren zur Insolvenz- oder Konkursfeststellung oder ein vergleichbares Verfahren bezüglich eines sonstigen, die Rechte der Gläubiger betreffenden Rechts eingeleitet wird, oder bezüglich des Referenzschuldners ein Antrag auf Abwicklung oder Liquidation gestellt wird und dies in beiden vorgenannten Fällen entweder<ol style="list-style-type: none">(i) zu einer Insolvenz- oder Konkursfeststellung, dem Erlass einer Rechtsschutzanordnung oder der Anordnung der Abwicklung oder der Liquidation führt, oder(ii) das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von 30 Kalendertagen nach Eröffnung oder Antragstellung (es sei denn mangels Masse) abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird;(e) der Referenzschuldner einen Beschluss gefasst hat zum Zwecke seiner Abwicklung, Liquidation oder seiner Unterstellung unter einen Treuhänder, Insolvenzverwalter oder Sachwalter, es sei denn, dies beruht auf einer Vermögensübertragung auf einen anderen Rechtsträger im Zusammenhang mit einer Konsolidierung, Verschmelzung oder einem vergleichbaren Vorgang;
-------------------	--

	<p>(f) der Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer anderen Person mit gleichartiger Funktion für sich oder seine gesamten oder wesentlichen Teile seiner Vermögensgegenstände beantragt oder einer solchen unterstellt wird;</p> <p>(g) eine besicherte Partei alle oder einen wesentlichen Teil aller Vermögensgegenstände des Referenzschuldners in Besitz nimmt oder hinsichtlich aller oder einem wesentlichen Teil aller Vermögensgegenstände des Referenzschuldners eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und nicht innerhalb von 30 Kalendertagen danach der Besicherte den Besitz verliert oder ein solches Verfahren abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder</p> <p>(h) ein auf den Referenzschuldner bezogenes Ereignis eintritt, welches nach dem anwendbaren Rechtsvorschriften jedweder Rechtsordnung eine den vorstehenden Absätzen (a) bis (g) (einschließlich) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.</p>
--	--

+#-Ende]

Maßgebliche Verbindlichkeit:	<p>bedeutet im Sinne dieser Emissionsbedingungen jede Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die der nachfolgend beschriebenen Verbindlichkeitskategorie entspricht und die alle nachfolgend angegebenen Verbindlichkeitsmerkmale erfüllt, und zwar jeweils zu dem Zeitpunkt, an dem das Ereignis eintritt, welches das Kreditereignis begründet, das [entweder] der Kreditereignis-Mitteilung [Für die Variante mit Verweis auf ISDA-Verfahren einfügen: oder der Mitteilung an ISDA, die den Eintritt des Antragszeitpunkts auf Entscheidung über Kreditereignis zur Folge hat,] zu Grunde liegt.</p> <p>Hierbei gilt:</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 30%;">Verbindlichkeitskategorie:</td> <td>ist Aufgenommene Gelder.</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeitsmerkmale:</td> <td>sind vorliegend nicht bezeichnet.</td> </tr> <tr> <td>Aufgenommene Gelder:</td> <td> <p>bezeichnet jede Verbindlichkeit, sei es direkt oder aus einer Qualifizierten Garantie, zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen aus aufgenommenen Geldern (einschließlich Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus den Ziehungen eines Akkreditivs (<i>Letter of Credit</i>), ausschließlich nicht in Anspruch genommener Gelder unter revolvingierenden Krediten).</p> <p>Dabei bezeichnet „Qualifizierte Garantie“ eine durch eine Urkunde verbrieft Vereinbarung, gemäß derer sich der Referenzschuldner unwiderruflich verpflichtet (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichwertige rechtliche Vereinbarung), alle Beträge zu zahlen, die im Rahmen einer Verbindlichkeit (die „Primärverbindlichkeit“) fällig sind, deren Schuldner ein anderer ist (der „Primärschuldner“) und die zum Zeitpunkt des Kreditereignisses gegenüber nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Primärschuldners aus „Aufgenommenen Geldern“ nicht nachrangig ist.</p> <p>Die folgenden Vereinbarungen sind keine Qualifizierten Garantien:</p> <p>(a) Garantiescheine, Finanzversicherungs-Policen, Akkreditive oder vergleichbare Vereinbarungen oder</p> <p>(b) Vereinbarungen, deren Bedingungen zufolge die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nicht-Eintritts eines Ereignisses oder eines Umstandes (außer der Zahlung) erfüllt, reduziert, abgetreten oder anderweitig geändert werden können.</p> <p>Die Ansprüche aus einer Qualifizierten Garantie müssen gemeinsam mit der Primärverbindlichkeit „übergeben“ werden können.</p> </td> </tr> </table>	Verbindlichkeitskategorie:	ist Aufgenommene Gelder.	Verbindlichkeitsmerkmale:	sind vorliegend nicht bezeichnet.	Aufgenommene Gelder:	<p>bezeichnet jede Verbindlichkeit, sei es direkt oder aus einer Qualifizierten Garantie, zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen aus aufgenommenen Geldern (einschließlich Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus den Ziehungen eines Akkreditivs (<i>Letter of Credit</i>), ausschließlich nicht in Anspruch genommener Gelder unter revolvingierenden Krediten).</p> <p>Dabei bezeichnet „Qualifizierte Garantie“ eine durch eine Urkunde verbrieft Vereinbarung, gemäß derer sich der Referenzschuldner unwiderruflich verpflichtet (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichwertige rechtliche Vereinbarung), alle Beträge zu zahlen, die im Rahmen einer Verbindlichkeit (die „Primärverbindlichkeit“) fällig sind, deren Schuldner ein anderer ist (der „Primärschuldner“) und die zum Zeitpunkt des Kreditereignisses gegenüber nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Primärschuldners aus „Aufgenommenen Geldern“ nicht nachrangig ist.</p> <p>Die folgenden Vereinbarungen sind keine Qualifizierten Garantien:</p> <p>(a) Garantiescheine, Finanzversicherungs-Policen, Akkreditive oder vergleichbare Vereinbarungen oder</p> <p>(b) Vereinbarungen, deren Bedingungen zufolge die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nicht-Eintritts eines Ereignisses oder eines Umstandes (außer der Zahlung) erfüllt, reduziert, abgetreten oder anderweitig geändert werden können.</p> <p>Die Ansprüche aus einer Qualifizierten Garantie müssen gemeinsam mit der Primärverbindlichkeit „übergeben“ werden können.</p>
Verbindlichkeitskategorie:	ist Aufgenommene Gelder.						
Verbindlichkeitsmerkmale:	sind vorliegend nicht bezeichnet.						
Aufgenommene Gelder:	<p>bezeichnet jede Verbindlichkeit, sei es direkt oder aus einer Qualifizierten Garantie, zur Zahlung oder Rückzahlung von Geldbeträgen aus aufgenommenen Geldern (einschließlich Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus den Ziehungen eines Akkreditivs (<i>Letter of Credit</i>), ausschließlich nicht in Anspruch genommener Gelder unter revolvingierenden Krediten).</p> <p>Dabei bezeichnet „Qualifizierte Garantie“ eine durch eine Urkunde verbrieft Vereinbarung, gemäß derer sich der Referenzschuldner unwiderruflich verpflichtet (durch eine Zahlungsgarantie oder eine gleichwertige rechtliche Vereinbarung), alle Beträge zu zahlen, die im Rahmen einer Verbindlichkeit (die „Primärverbindlichkeit“) fällig sind, deren Schuldner ein anderer ist (der „Primärschuldner“) und die zum Zeitpunkt des Kreditereignisses gegenüber nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Primärschuldners aus „Aufgenommenen Geldern“ nicht nachrangig ist.</p> <p>Die folgenden Vereinbarungen sind keine Qualifizierten Garantien:</p> <p>(a) Garantiescheine, Finanzversicherungs-Policen, Akkreditive oder vergleichbare Vereinbarungen oder</p> <p>(b) Vereinbarungen, deren Bedingungen zufolge die Zahlungsverpflichtungen des Referenzschuldners infolge des Eintritts oder Nicht-Eintritts eines Ereignisses oder eines Umstandes (außer der Zahlung) erfüllt, reduziert, abgetreten oder anderweitig geändert werden können.</p> <p>Die Ansprüche aus einer Qualifizierten Garantie müssen gemeinsam mit der Primärverbindlichkeit „übergeben“ werden können.</p>						

Nachfrist:	hat die diesem Begriff in der Definition von Nichtzahlung zugewiesene Bedeutung.
Nachrangige Verbindlichkeit:	hat die diesem Begriff in der Definition von Nachrangigkeit zugewiesene Bedeutung.
Nachrangigkeit:	<p>bezeichnet, bezogen auf das Verhältnis einer Verbindlichkeit (die „Nachrangige Verbindlichkeit“) zu einer anderen Verbindlichkeit des Referenzschuldners (die „Vorrangige Verbindlichkeit“), eine vertragliche, treuhänderische oder ähnliche Vereinbarung, die vorsieht, dass</p> <p>(a) infolge der Liquidation, Auflösung, Reorganisation oder Abwicklung des Referenzschuldners Forderungen der Gläubiger der Vorrangigen Verbindlichkeit vor den Forderungen der Gläubiger der Nachrangigen Verbindlichkeit erfüllt werden, oder</p> <p>(b) die Gläubiger der Nachrangigen Verbindlichkeit nicht berechtigt sind, Zahlungen in Bezug auf ihre Forderungen zu erhalten oder einzubehalten, solange der Referenzschuldner unter der Vorrangigen Verbindlichkeit in Zahlungsrückstand oder sonstigem Verzug ist. Für die Nachrangigkeit sind Rangfolgen, die sich kraft Gesetzes</p> <p>[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) einfügen: oder aus Sicherheiten oder Kreditunterstützungen oder anderen Kreditverbesserungsmaßnahmen ergeben, nicht maßgeblich.</p> <p>]</p> <p>[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen: ergeben, zu berücksichtigen.</p> <p>]</p>

[+#Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) zusätzlich einfügen:

Nichtanerkennung/Moratorium:	<p>Eine „Nichtanerkennung“ bzw. ein „Moratorium“ liegt vor, wenn</p> <p>(a) ein Vertreter des Referenzschuldners oder einer Regierungsstelle</p> <p>(i) die Zahlungsverpflichtungen aus der Maßgeblichen Verbindlichkeit oder sonstige Verbindlichkeiten gänzlich oder zum Teil nicht anerkennt, ablehnt oder bestreitet oder Zahlungsverbindlichkeiten in Höhe eines Betrags von mindestens dem Schwellenbetrag anfecht/bestreitet, oder</p> <p>(ii) in Bezug auf die Zahlungsverpflichtungen aus der Maßgeblichen Verbindlichkeit ein Moratorium, einen Zahlungsstillstand oder Zahlungsaufschub erklärt oder verfügt, wobei sich dies mindestens auf den Schwellenbetrag erstreckt, und</p> <p>(b) eine Nichtzahlung, die ungeachtet des Zahlungsschwellenbetrags festgelegt wird, oder eine Restrukturierung, die ungeachtet des Schwellenbetrags festgelegt wird, treten im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten an oder vor einem Nichtanerkennung-/Moratorium- Bewertungstag ein.</p>
Nichtanerkennung/Moratorium-Bewertungstag	bezeichnet den Tag, der 60 Tage nach dem in Teil (a) der Definition von "Nichtanerkennung/Moratorium" beschriebenen Ereignis liegt, oder, sofern die Verbindlichkeiten, auf die sich die Nichtanerkennung/das Moratorium bezieht, Anleihen umfassen, den ersten Zahlungstermin im Hinblick auf eine Anleihe, der nach dem in (a) in der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschriebenen Ereignis liegt, falls dies der spätere Termin ist.

[+#-Ende]

Nichtzahlung:	<p>liegt, vorbehaltlich von Unterabsatz (b), vor, wenn der Referenzschuldner die aus einer Maßgeblichen Verbindlichkeit resultierenden Zahlungsverpflichtungen, deren Gesamtbetrag mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag entspricht, an dem für diese Zahlungsverpflichtungen maßgeblichen Fälligkeitstag nicht entsprechend den Bedingungen dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit erfüllt und die Zahlungsverpflichtungen auch nicht bis zum Ablauf der dafür maßgeblichen Nachfrist (nach Eintritt etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) erfüllt worden sind.</p> <p>„Nachfrist“ ist dabei in Bezug auf diese Maßgebliche Verbindlichkeit</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) die Nachfrist, die nach den Bedingungen dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit Anwendung findet, (b) sofern die in (i) beschriebene Nachfrist bis zum Vorgesehenen Fälligkeitstag (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) noch nicht abgelaufen ist, die Frist von 30 Kalendertagen oder, sofern die nach (i) maßgebliche Zahlungsfrist kürzer ist als 30 Kalendertage, die in (i) beschriebene Zahlungsfrist und, (c) sofern keine Nachfrist in den Bedingungen dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit vereinbart ist oder dort nur eine Zahlungsfrist vereinbart ist, die kürzer als drei Bankarbeitstage ist, eine Frist von drei Nachfrist-Bankarbeitstagen. „Nachfrist-Bankarbeitstag“ im Sinne dieses Abschnitts ist jeder Tag, an dem die Banken an dem oder den in den Bedingungen dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit genannten Finanzplatz oder Finanzplätzen für Zahlungen einschließlich des Handels in Fremdwährungen und der Entgegennahme von Fremdwährungseinlagen geöffnet sind. Sofern sich in den Bedingungen dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit keine Regelung findet, gilt der Finanzplatz derjenigen Währung, auf die diese Maßgebliche Verbindlichkeit lautet, als maßgeblich.
Primärschuldner:	hat die diesem Begriff in der Definition von Maßgebliche Verbindlichkeit (Aufgenommene Gelder) zugewiesene Bedeutung.
Primärverbindlichkeit:	hat die diesem Begriff in der Definition von Maßgebliche Verbindlichkeit (Aufgenommene Gelder) zugewiesene Bedeutung.
Regierungsstellen:	sind unabhängig von der Zuständigkeit im Einzelfall alle de facto oder de jure bestehenden Regierungen (einschließlich jede ihrer Behörden, Organe, Ministerien oder Dienststellen), Gerichte, Gerichtshöfe, Verwaltungs- oder andere Regierungsstellen sowie sonstige privatrechtliche oder öffentlichrechtliche juristische Personen, die mit der Aufsicht über die Finanzmärkte des Referenzschuldners oder der Rechtsordnung, in der der jeweilige Referenzschuldner gegründet wurde, betraut sind (einschließlich der Zentralbank des jeweiligen Referenzschuldners).

<p>Restrukturierung:</p>	<p>bedeutet, dass in Bezug auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten und in Bezug auf den Schwellenbetrag,</p> <p>(a) eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Ereignisse in einer Form eintritt, die alle Gläubiger einer solchen Maßgeblichen Verbindlichkeit bindet, oder</p> <p>(b) bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Vereinbarung zwischen dem Referenzschuldner oder einer Regierungsstelle und einer hinreichenden Anzahl von Gläubigern einer solchen Maßgeblichen Verbindlichkeit, um alle Gläubiger dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit zu binden, getroffen wird, oder</p> <p>(c) bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Ankündigung oder eine anderweitige, alle Gläubiger einer solchen Maßgeblichen Verbindlichkeit bindende Anordnung durch den Referenzschuldner selbst oder durch eine Regierungsstelle erfolgt, und ein solches Ereignis nicht [Für die Variante mit Verweis auf ISDA-Verfahren einfügen: in den am Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis oder, falls dieses Ereignis nach dem Rückwirkungszeitpunkt bei Kreditereignis liegt,] im Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung der Maßgeblichen Verbindlichkeit für diese Maßgebliche Verbindlichkeit geltenden Bedingungen bereits geregelt ist:</p> <p>(i) eine Reduzierung des vereinbarten Zinssatzes oder zu zahlenden Zinsbetrags, oder der vertraglich vorgesehenen aufgelaufenen Zinsen,</p> <p>(ii) eine Reduzierung des bei Fälligkeit zu zahlenden Kapitalbetrags oder Aufschlages,</p> <p>(iii) ein Hinausschieben eines oder mehrerer Termine für die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Aufschlägen,</p> <p>(iv) eine Veränderung in der Rangfolge einer Maßgeblichen Verbindlichkeit, die zur Nachrangigkeit dieser Maßgeblichen Verbindlichkeit gegenüber einer anderen Maßgeblichen Verbindlichkeit führt, oder</p> <p>(v) eine Änderung der Währung oder der Zusammensetzung von Kapital- und/oder Zinszahlungen in einer Währung, die nicht</p> <p>(A) das gesetzliche Zahlungsmittel eines Landes der Gruppe der sieben größten Industriestaaten (G-7) ist (oder eines Landes, das im Rahmen einer Erweiterung der Mitgliedstaaten der G-7, Mitglied der G-7 wird) oder</p> <p>(B) das gesetzliche Zahlungsmittel eines jeden Landes ist, das zum Zeitpunkt der Änderung Mitglied der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) ist und ein Rating für langfristige Verbindlichkeiten von AAA oder besser bei Standard & Poor's, a division of the McGraw-Hill Companies, Inc. oder jedem Nachfolger dieser Agentur im Ratinggeschäft, Aaa oder besser bei Moody's Investors Service, Inc. oder jedem Nachfolger dieser Agentur im Ratinggeschäft oder AAA oder besser bei Fitch Ratings oder jedem Nachfolger dieser Agentur im Ratinggeschäft, hat.</p> <p>Nicht als Restrukturierung gelten:</p> <p>(1) eine Zahlung von Kapital und/oder Zinsen in Euro im Hinblick auf eine Verbindlichkeit, die in einer Euro-Vorgänger-Währung denominated ist; und/oder</p> <p>(2) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in den vorstehenden Abschnitten (a) bis (c) dieser Definition genannten Ereignisse, sofern es auf administrativen, buchhalterischen, steuerlichen oder sonstigen Anpassungen, die im Rahmen der üblichen Geschäftspraxis vorgenommen werden, beruht; und/oder</p> <p>(3) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in den vorstehenden Abschnitten (a) bis (c) dieser Definition genannten Ereignisse, sofern es auf Umständen beruht, die weder direkt noch indirekt mit einer Verschlechterung der Bonität oder finanziellen Situation des Referenzschuldners zusammenhängt.</p> <p>(4) wenn die Verbindlichkeit, auf die sich eines der in den Abschnitten (a) bis (c) dieser Definition genannten Ereignisse bezieht, keine Verbindlichkeit gegenüber Mehreren Gläubigern ist.</p>
<p>Schwellenbetrag:</p>	<p>bezeichnet [U.S. Dollar 10.000.000] [anderen Betrag einfügen] oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der Maßgeblichen Verbindlichkeit.</p>

[+#Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) zusätzlich einfügen:

Verbindlichkeiten Gegenüber Mehreren Gläubigern:	bezeichnet eine Maßgebliche Verbindlichkeit, die (a) an dem Tag, an dem eine Kreditereignis-Mitteilung veröffentlicht wird, von mehr als drei Gläubigern, die nicht verbundene Unternehmen sind, gehalten wird und (b) hinsichtlich derer mindestens ein prozentualer Anteil von $66 \frac{2}{3}$ der Gläubiger zustimmen muss, damit das Kreditereignis Restrukturierung eintreten kann.
---	---

+#-Ende]

Vorrangige Verbindlichkeit:	hat die diesem Begriff in der Definition von Nachrangigkeit zugewiesene Bedeutung.
Zahlungsschwellenbetrag:	bezeichnet [U.S. Dollar 1.000.000] [anderen Betrag einfügen] oder den betreffenden Gegenwert in der jeweiligen Währung der Maßgeblichen Verbindlichkeit.
[Gegebenenfalls weitere Definitionen einfügen]	[]

(A)-Ende]

[(B)-Im Fall der Anwendung anderer Bestimmungen für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen für Unternehmen (Corporate) oder Staaten (Sovereign) als Referenzschuldner mit einem (Single) oder mehreren (Basket) Referenzschuldnern (basket und pro rata), andere Regeln in Verbindung mit anwendbaren Regeln von § 5b entsprechend einfügen (B)-Ende]

§ 5b
ERSATZ-REFERENZSCHULDVERSCHREIBUNG,
NACHFOLGER,
NACHFOLGEEREIGNIS

[#(A)-Im Fall der Anwendung der Standardbestimmungen für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen für Unternehmen (Corporate) oder Staaten (Sovereign) als Referenzschuldner mit einem (Single) oder mehreren (Basket) Referenzschuldnern (Basket – pro rata) in Verbindung mit Standardregeln (A) von § 5a einfügen:

(1) Festlegung einer Ersatz-Referenzschuldverschreibung in Bezug auf eine Referenzschuldverschreibung.

Sofern die Referenzschuldverschreibung vor dem Maßgeblichen Endtag (wie in § 5a(1) definiert) vollständig zurückgezahlt wird oder nach Ansicht der Berechnungsstelle vor diesem Zeitpunkt

- (a) die aufgrund der Referenzschuldverschreibung geschuldeten Beträge durch außerplanmäßige Rückzahlung oder auf andere Weise wesentlich verringert werden,
- (b) die Referenzschuldverschreibung eine garantierte Verbindlichkeit ist und die rechtlichen Wirkungen und die Durchsetzbarkeit dieser Garantie auf andere Weise als durch das Bestehen oder den Eintritt eines Kreditereignisses entfallen,
- (c) der Referenzschuldner Zahlungen auf die Referenzschuldverschreibung aus einem anderen Grund als infolge des Eintritts eines Kreditereignisses nicht mehr schuldet, oder
- (d) bei Vorliegen anderer Gründe, die die Emittentin im billigen Ermessen festlegt,

wird die Berechnungsstelle eine oder mehrere andere durch den Referenzschuldner begebene Schuldverschreibungsemissionen oder, sofern keine Schuldverschreibungsemissionen des Referenzschuldners ausstehend sind, andere durch den Referenzschuldner begebene oder eingegangene Verbindlichkeiten bestimmen, die die Referenzschuldverschreibung unmittelbar ersetzt bzw. ersetzen (jeweils die „**Ersatz-Referenzschuldverschreibung**“). Die Berechnungsstelle ist berechtigt, eine als Ersatz-Referenzschuldverschreibung ausgewählte Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die keine Schuldverschreibungsemission ist, jederzeit und unabhängig vom Vorliegen der Voraussetzungen für eine Ersetzung gemäß dem vorstehenden Satz, durch eine neue Schuldverschreibungsemission des Referenzschuldners zu ersetzen.

Falls eine solche Ersetzung stattfindet, gilt jede Bezugnahme auf die Referenzschuldverschreibung in diesen Emissionsbedingungen als eine Bezugnahme auf die Ersatz-Referenzschuldverschreibung. Eine Ersatz-Referenzschuldverschreibung muss eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners sein, die im Zeitpunkt ihrer Begebung oder Entstehung zu der Referenzschuldverschreibung gleichrangig ist. Diese muss wirtschaftlich den Verpflichtungen der Emittentin aufgrund dieser Emissionsbedingungen entsprechen und eine Verbindlichkeit des Referenzschuldners (entweder direkt oder als auf Zahlung gerichtete unbedingte Garantie) darstellen. Die Berechnungsstelle wird der Emittentin und den Gläubigern eine von ihr vorgenommene Bestimmung einer Ersatz-Referenzschuldverschreibung unverzüglich gemäß § 12 mitteilen.

(2) Festlegung eines Nachfolgers für den Referenzschuldner.

[#1-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) einfügen:

Der „**Nachfolger**“ ist der oder sind die nach den folgenden aufgeführten Regelungen bestimmten Rechtsnachfolger des Referenzschuldners.

- (a) Übernimmt (wie nachstehend definiert) aufgrund eines Nachfolgeereignisses (wie in Absatz (3) definiert) ein Rechtsnachfolger direkt oder indirekt 75% oder mehr der Relevanten Verbindlichkeiten (wie in Absatz (3) definiert) des Referenzschuldners, ist dieser Rechtsnachfolger alleiniger Nachfolger.
- (b) Übernimmt aufgrund eines Nachfolgeereignisses ein Rechtsnachfolger direkt oder indirekt mehr als 25%, aber weniger als 75% der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten bei dem Referenzschuldner, ist der Rechtsnachfolger, der mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten übernimmt, alleiniger Nachfolger.
- (c) Übernehmen aufgrund eines Nachfolgeereignisses mehrere Rechtsnachfolger direkt oder indirekt mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben nicht mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten bei dem Referenzschuldner, so sind diese Rechtsnachfolger, die mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten übernehmen, Nachfolger.
- (d) Übernehmen aufgrund eines Nachfolgeereignisses mehrere Rechtsnachfolger direkt oder indirekt mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und verbleiben gleichwohl mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten bei dem Referenzschuldner, so sind diese Rechtsnachfolger sowie der Referenzschuldner Nachfolger.
- (e) Übernehmen aufgrund eines Nachfolgeereignisses ein oder mehrere Rechtsnachfolger direkt oder indirekt Teile von Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, aber keiner dieser Rechtsnachfolger übernimmt mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und der Referenzschuldner besteht weiter, so gibt es keinen Nachfolger.

- (f) Übernehmen aufgrund eines Nachfolgeereignisses ein oder mehrere Rechtsnachfolger direkt oder indirekt einen Teil der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, aber keiner dieser Rechtsnachfolger übernimmt mehr als 25% der Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners und der Referenzschuldner hört auf zu existieren, so ist alleiniger Nachfolger entweder derjenige Rechtsnachfolger, der Schuldner des größten prozentualen Anteils der übernommenen Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners geworden ist, oder, wenn auf mehrere Rechtsnachfolger der gleiche prozentuale Anteil an Relevanten Verbindlichkeiten des Referenzschuldners entfällt, derjenige Rechtsnachfolger, der Schuldner des größten prozentualen Anteils der Verbindlichkeiten des Referenzschuldners geworden ist.

Nachdem die Berechnungsstelle von einem entsprechenden Nachfolgeereignis Kenntnis erlangt hat, wird die Berechnungsstelle in angemessener Zeit – jedoch nicht früher als 14 Kalendertage nach dem Tag des rechtmäßigen In-Kraft-Tretens des Nachfolgeereignisses und in jedem Fall nicht später als am dritten Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag – bestimmen, und zwar mit Wirkung ab dem Tag, an dem das Nachfolgeereignis in Kraft getreten ist, ob die in den Absätzen (a) bis (e) maßgeblichen Schwellenprozentsätze erreicht wurden oder welcher Rechtsnachfolger gemäß Absatz (f) als Nachfolger gilt.

Die Berechnungsstelle nimmt diese Bestimmung jedoch nicht vor, wenn zum Zeitpunkt der betreffenden Feststellung entweder

- (a) ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass gemäß dem Regelwerk (wie in § 13(6) definiert) die Voraussetzungen für eine Einberufung eines Komitees vorliegen, um über die in dieser Definition von „**Nachfolger**“ und in Absatz (3) in Abschnitten (a) und (b) der Definition *Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis* beschriebenen Sachverhalte zu entscheiden (ggf. so lange, bis ISDA anschließend öffentlich bekannt gibt, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, keinen Nachfolger zu bestimmen) oder
- (b) ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, dass kein Ereignis eingetreten ist, das ein Nachfolgeereignis darstellt.

Die Berechnungsstelle wird im Rahmen der Berechnung der Prozentsätze zur Bestimmung, ob die oben aufgeführten Schwellenprozentsätze erreicht worden sind oder welcher Rechtsnachfolger gemäß Absatz (f) als Nachfolger gilt, bezüglich jeder Relevanten Verbindlichkeit (wie in Absatz (3) definiert), die in diese Berechnung mit einfließt, die Höhe jeder Relevanten Verbindlichkeit zugrunde legen, wie diese in den Best Verfügbaren Informationen (wie in Absatz (3) definiert) aufgeführt ist.

Wurden ein oder mehrere Nachfolger für den Referenzschuldner bestimmt und hat einer oder haben mehrere solcher Nachfolger die maßgeblichen Referenzschuldverschreibungen nicht übernommen, so wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen eine Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß Absatz (1) bestimmen.

Die Berechnungsstelle wird der Emittentin und den Gläubigern einen nach diesem Absatz (2) ermittelten Nachfolger in der Nachfolgeereignis-Mitteilung mitteilen. Ein Nachfolger tritt am Tag der Mitteilung an die Stelle des Referenzschuldners und gilt fortan als Referenzschuldner im Sinne dieser Emissionsbedingungen. Wird der Referenzschuldner durch mehrere Nachfolger ersetzt, gelten diese zusammen fortan als der Referenzschuldner. Die Berechnungsstelle wird in diesem Fall die Emissionsbedingungen nach billigem Ermessen anpassen.

#1-Ende

#2-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:

Der „**Nachfolger**“ bezeichnet jede juristische Person oder jeden Rechtsträger, die bzw. der durch ein Nachfolgeereignis (wie in Absatz (3) definiert) direkter oder indirekter Nachfolger dieses Referenzschuldners wird unabhängig davon, ob diese(r) irgendeine Verbindlichkeit des Referenzschuldners übernimmt (übernehmen). Die Feststellung des bzw. der Nachfolger(s) erfolgt durch die Berechnungsstelle in angemessener Zeit, nach deren Kenntniserlangung von dem Nachfolgeereignis (in keinem Fall aber früher als 14 Kalendertage nach dem Tag des rechtmäßigen In-Kraft-Tretens des Nachfolgeereignisses und in jedem Fall nicht später als am dritten Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag), mit Wirkung von dem Tag, an dem das Nachfolgeereignis eingetreten ist.

Die Berechnungsstelle nimmt diese Bestimmung jedoch nicht vor, wenn zum Zeitpunkt der betreffenden Feststellung entweder

- (a) ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass gemäß dem Regelwerk (wie in § 13(6) definiert) die Voraussetzungen für eine Einberufung eines Komitees vorliegen, um über die in dieser Definition von „**Nachfolger**“ und in Absatz (3) in Abschnitten (a) und (b) der Definition *Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis* beschriebenen Sachverhalte zu entscheiden (ggf. so lange, bis ISDA anschließend öffentlich bekannt gibt, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, keinen Nachfolger zu bestimmen) oder
- (b) ISDA öffentlich bekannt gegeben hat, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, dass kein Ereignis eingetreten ist, das ein Nachfolgeereignis darstellt.

Wurden ein oder mehrere Nachfolger für den Referenzschuldner bestimmt und hat einer oder haben mehrere solcher Nachfolger die maßgeblichen Referenzschuldverschreibungen nicht übernommen, so wird die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen eine Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß Absatz (1) bestimmen.

Die Berechnungsstelle wird der Emittentin und den Gläubigern einen nach diesem Absatz (2) ermittelten Nachfolger in der Nachfolgeereignis-Mitteilung mitteilen. Ein Nachfolger tritt am Tag der Mitteilung an die Stelle des Referenzschuldners und gilt fortan als Referenzschuldner im Sinne dieser Emissionsbedingungen. Wird der Referenzschuldner durch mehrere Nachfolger ersetzt, gelten diese zusammen fortan als der Referenzschuldner. Die Berechnungsstelle wird in diesem Fall die Emissionsbedingungen nach billigem Ermessen anpassen.

#2-Ende

(3) Nachfolgeereignis.

#1-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) einfügen:

Das „Nachfolgeereignis“ bezeichnet einen Zusammenschluss, eine Ab- oder Aufspaltung (gleichgültig, ob durch freiwilligen Umtausch oder auf andere Art und Weise), eine Verschmelzung mit einer anderen juristischen Person, eine Übertragung (von Rechten und Pflichten oder beidem) oder ein anderes den Referenzschuldner betreffendes vergleichbares Ereignis, durch welches eine juristische Person aufgrund Gesetzes oder Vereinbarung in Verbindlichkeiten einer anderen eintritt.

Unbeschadet des Vorstehenden schließt ein Nachfolgeereignis kein Ereignis ein,

- (a) bei dem die Gläubiger von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners diese Verbindlichkeiten gegen die Verbindlichkeiten einer anderen juristischen Person oder eines sonstigen Rechtsträgers umtauschen, es sei denn, ein solcher Umtausch erfolgt im Zusammenhang mit einer Konsolidierung, Vermögensübertragung, Übereignung von Aktiva oder Passiva, Spaltung, Abspaltung, Verschmelzung oder einem ähnlichen Ereignis oder
- (b) bei dem der Tag, an dem das Ereignis rechtswirksam wird, vor dem Rückwirkungszeitpunkt bei Nachfolgeereignis liegt (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)).

#1-Ende]

#2-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Staaten als Referenzschuldner (Sovereign) einfügen:

Das „Nachfolgeereignis“ bezeichnet ein Ereignis wie z.B. eine Annektierung, Vereinigung, Sezession, Teilung, Auflösung, Konsolidierung, Neugründung oder ein sonstiges Ereignis, aus dem ein oder mehrere unmittelbare oder mittelbare Nachfolger des Referenzschuldners hervorgehen.

Unbeschadet des Vorstehenden schließt ein Nachfolgeereignis kein Ereignis ein,

- (a) bei dem die Gläubiger von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners diese Verbindlichkeiten gegen die Verbindlichkeiten einer anderen juristischen Person oder eines sonstigen Rechtsträgers umtauschen, es sei denn, ein solcher Umtausch erfolgt im Zusammenhang mit einer Annektierung, Vereinigung, Sezession, Teilung, Auflösung, Konsolidierung, Neugründung oder einem ähnlichen Ereignis oder
- (b) bei dem der Tag, an dem das Ereignis eintritt vor dem Rückwirkungszeitpunkt bei Nachfolgeereignis liegt (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)).

#2-Ende]

Es gelten die folgenden Definitionen:

Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis:	bezeichnet in Bezug auf eine gemäß dem Regelwerk an ISDA übermittelte Mitteilung, in der die Einberufung eines Komitees beantragt wird, um Folgendes zu entscheiden: <ul style="list-style-type: none">(a) ob ein Ereignis, das ein Nachfolgeereignis darstellt, in Bezug auf den Referenzschuldner eingetreten ist; und(b) sofern das maßgebliche Komitee entscheidet, dass ein solches Ereignis eingetreten ist, zu welchem Zeitpunkt dieses Ereignis rechtswirksam geworden ist, den von ISDA öffentlich bekannt gegebenen Zeitpunkt, hinsichtlich dessen das maßgebliche Komitee entscheidet, dass dies der Zeitpunkt ist, an dem die betreffende Mitteilung wirksam wird.
--	--

[+/-#-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) zusätzlich einfügen:

Best Verfügbare Informationen:	Bezeichnet <ul style="list-style-type: none">(a) Informationen (einschließlich der nicht-konsolidierten pro-forma Finanzausweise, die von der Annahme ausgehen, dass das maßgebliche Nachfolgeereignis eingetreten ist), die von dem Referenzschuldner seiner obersten Wertpapieraufsichtsbehörde oder zuständigen Wertpapierbörse zur Verfügung gestellt werden, oder solche Informationen, die von dem Referenzschuldner seinen Aktionären, Gläubigern oder anderen Personen, deren Zustimmung für ein Nachfolgeereignis notwendig ist, zur Verfügung gestellt werden; oder, für den Fall, dass Informationen später als die nicht-konsolidierten pro-forma Finanzausweise, aber vor der Bestimmung des Nachfolgers durch die Berechnungsstelle, zur Verfügung gestellt werden, jede andere schriftliche Information, die von dem Referenzschuldner seiner obersten Wertpapieraufsichtsbehörde oder zuständigen Wertpapierbörse zur Verfügung gestellt wird oder solche Informationen, die von dem Referenzschuldner seinen Aktionären, Gläubigern oder anderen Personen, deren Zustimmung für ein Nachfolgeereignis notwendig ist, zur Verfügung gestellt werden; oder
---------------------------------------	--

	<p>(b) für den Fall, dass der Referenzschuldner keine Informationen bei seiner obersten Wertpapieraufsichtsbehörde oder zuständigen Wertpapierbörse einreichen muss oder seinen Aktionären, Gläubigern oder anderen Personen, deren Zustimmung für ein Nachfolgeereignis notwendig ist, keine Informationen zur Verfügung stellen muss, öffentlich zugängliche Informationen, die die Berechnungsstelle nach eigener Ansicht in die Lage versetzen, Nachfolger zu bestimmen.</p> <p>Informationen, die erst 14 Kalendertage nach dem Tag des rechtsverbindlichen In-Kraft-Tretens des Nachfolgeereignisses verfügbar sind, gelten nicht als Best Verfügbare Informationen.</p>
--	--

+#-Ende]

Nachfolgeereignis-Mitteilung:	<p>bezeichnet eine unwiderrufliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Emittentin und die Gläubiger, in der ein Nachfolgeereignis beschrieben wird, das am oder nach dem Rückwirkungszeitpunkt bei Nachfolgeereignis eingetreten ist (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)).</p> <p>Die Nachfolgeereignis-Mitteilung muss eine hinreichend detaillierte Beschreibung der für die Feststellung gemäß Absätzen (2) und (3), ob ein Nachfolgeereignis eingetreten ist und erforderlichenfalls der Person des bzw. der Nachfolger maßgeblichen Tatsachen enthalten.</p>
--------------------------------------	---

[+#-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) zusätzlich einfügen:

Relevante Verbindlichkeiten:	<p>bezeichnen nach Bestimmung durch die Berechnungsstelle die ausstehenden Anleihen und Kredite des Referenzschuldners unmittelbar vor der Bekanntmachung eines Nachfolgeereignisses, ausschließlich jeder ausstehenden Verbindlichkeit zwischen dem Referenzschuldner und seinen jeweiligen Konzerngesellschaften. Die Berechnungsstelle bestimmt auf Basis der Best Verfügbaren Informationen den Rechtsnachfolger, auf den die Relevanten Verbindlichkeiten übertragen werden. Falls der Tag, an dem die Best Verfügbaren Informationen vorliegen oder eingereicht werden, dem Tag des rechtmäßigen In-Kraft-Tretens des maßgeblichen Nachfolgeereignisses vorangeht, gilt jede Annahme, die in den Best Verfügbaren Informationen enthalten ist und die sich auf die Verteilung von Verbindlichkeiten des Referenzschuldners zwischen oder unter den Rechtsnachfolgern bezieht, mit Wirkung des Tages des rechtmäßigen In-Kraft-Tretens des maßgeblichen Nachfolgeereignisses als eingetreten, gleichgültig, ob dies tatsächlich der Fall ist oder nicht.</p>
-------------------------------------	---

+#-Ende]

Rückwirkungszeitpunkt bei Nachfolgeereignis:	<p>ist</p> <p>(a) hinsichtlich eines Ereignisses, das ein Nachfolgeereignis darstellt (wie durch eine Komiteeentscheidung (wie in § 13(6) definiert) festgelegt), der Tag, der 90 Kalendertage vor dem Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis liegt (bestimmt unter Bezug auf Mittlere Greenwich-Zeit (MGZ)) oder</p> <p>(b) ansonsten der Tag, der 90 Kalendertage vor dem früheren der folgenden Tage liegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) der Tag, an dem die Nachfolgeereignis-Mitteilung wirksam wird, und (ii) der Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis in Fällen, in denen <ul style="list-style-type: none"> (A) gemäß dem Regelwerk die Voraussetzungen für eine Einberufung eines Komitees vorliegen, um über die in vorstehenden Abschnitten (a) und (b) der Definition <i>Antragszeitpunkt auf Entscheidung über Nachfolgeereignis</i> beschriebenen Sachverhalte zu entscheiden, (B) das maßgebliche Komitee entschieden hat, über diese Sachverhalte nicht zu bestimmen, und (C) die Berechnungsstelle den Gläubigern die Nachfolgeereignis-Mitteilung spätestens 14 Kalendertage nach dem Tag mitgeteilt hat, an dem ISDA öffentlich bekannt gibt, dass das maßgebliche Komitee entschieden hat, über diese Sachverhalte nicht zu bestimmen. <p>Der Rückwirkungszeitpunkt bei Nachfolgeereignis unterliegt keiner Anpassung nach der <u>Geschäftstage-Konvention</u> gemäß § 3(b) [Einfügen im Fall der Variante ohne Bezug auf ISDA: und kann nicht vor dem Tag der Begebung liegen].</p>
---	---

[+/-Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit Unternehmen als Referenzschuldner (Corporate) zusätzlich einfügen:

Übernehmen:	bezeichnet hinsichtlich des Referenzschuldners und dessen Relevanten Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten), dass ein anderer als der Referenzschuldner (i) diese Relevanten Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) kraft Gesetzes oder durch einen Vertrag übernimmt oder für diese haftet, oder (ii) Anleihen begibt, die gegen Relevante Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) umgetauscht werden, und der Referenzschuldner in beiden Fällen kein Schuldner (primär oder sekundär) oder Garant hinsichtlich dieser Relevanten Verbindlichkeiten (bzw. Verbindlichkeiten) mehr ist. Die hinsichtlich der Definition von Nachfolger erforderlichen Bestimmungen erfolgen im Falle eines Umtauschangebots auf der Grundlage des ausstehenden Kapitalbetrags der bei dem Umtausch angebotenen und angenommenen Relevanten Verbindlichkeiten und nicht auf Grundlage des ausstehenden Kapitalbetrags der Anleihen, für die die Relevanten Verbindlichkeiten umgetauscht wurden.
--------------------	---

+/-Ende]

#(A)-Ende]

**#[(B)-Im Fall der Anwendung anderer Bestimmungen für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen für Unternehmen (Corporate) oder Staaten (Sovereign) als Referenzschuldner mit einer (Single) oder mehreren (Basket) Referenzschuldverschreibungen andere Regeln in Verbindung mit anwendbaren Regeln von § 5a entsprechend einfügen
#(B)-Ende]**

+/-CLN-Ende]

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE ZAHLSTELLE
[UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.

Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] und deren jeweils anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissionsstelle:	<p>[[Citibank, N.A., London Agency and Trust 21st floor, Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB]]</p> <p>[[DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main]]</p>
Zahlstelle:	<p>[Im Fall von mehr als einer Zahlstelle einfügen: bezeichnet jeweils:]</p> <p>[[DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main]]</p> <p>[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]</p>
[Berechnungsstelle:	<p>[[Citibank, N.A., London Agency and Trust 21st floor, Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB]]</p> <p>[[DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstraße 16 60325 Frankfurt am Main]]</p> <p>]</p>

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle [in derselben Stadt] [] zu ersetzen.

(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung.

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit

[(i)] [eine Emissionsstelle][,][und] eine Zahlstelle [und] [eine Berechnungsstelle] entsprechend der jeweils anwendbaren Bestimmungen unterhalten[,] [und] [.]

[[ii)][()] eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten] [,] [und] [.]

[[iii)][()] eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten] [,] [und] [.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:

[(iv)][()] solange die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börsen notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle - sofern aufgrund der anwendbaren rechtlichen Bestimmungen erforderlich - im Sitzland der jeweiligen Börse und/ oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen [,] [und] [.]

]

[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:

[(v)][()] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1 (6) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten[,] [und] [.]

]

[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:

[(vi)][()] eine Berechnungsstelle
[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenen Ort einfügen]
unterhalten][.] [und][.]

[(vii)][()] **[weitere bzw. andere Regelungen einfügen]**

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Fall eines Wechsels wegen Insolvenz der [Emissionsstelle[,] [oder] Zahlstelle [oder] [Berechnungsstelle] , in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12] [] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

[Falls keine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:

Ist keine Berechnungsstelle bestellt, gelten alle Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle als Bezugnahmen auf die [Emittentin] [Emissionsstelle].

]

(3) Beauftragte der Emittentin.

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder aufgrund von bestehenden oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder Gebietskörperschaften oder sonstiger Behörden, die berechtigt sind, Steuern zu erheben, auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Falls bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist und Gross-up Ausnahmen anwendbar sind, einfügen:

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) auf Basis der Gesetzgebung zur deutschen Kapitalertragsteuer („**Abgeltungsteuer**“) (§§ 20, 43 ff. EStG) einschließlich Solidaritätszuschlag (§ 4 SolZG) und einschließlich Kirchensteuer (soweit anwendbar) einbehalten oder abgezogen werden. Dies gilt auch, wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertretern oder die auszahlende Stelle vorzunehmen ist und ebenso für jede andere Steuer, welche die oben genannten Steuern ersetzen sollte; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren privaten oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind; dies gilt nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) (x) aufgrund oder infolge
 - (i) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder
 - (ii) einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden; oder
- (y) auf eine Zahlung erhoben werden, die an eine natürliche Person oder eine sonstige Einrichtung im Sinne der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates vorgenommen wird und aufgrund der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie (die „**Richtlinie**“) zur Umsetzung der Schlussfolgerungen des ECOFIN-Ratstreffens vom 26. und 27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen oder aufgrund einer Rechtsnorm erhoben werden, die der Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an die Richtlinie oder wegen des Luxemburger Gesetzes vom 23. Dezember 2005 über Zinszahlungen an in Luxemburg ansässige natürliche Personen erhoben werden müssen, eingeführt wird; oder
- (d) deswegen zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibung von einem oder für einen Gläubiger gehalten wird, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Erfüllung gesetzlicher Anforderungen oder eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Anspruch auf Befreiung gegenüber der relevanten Steuerbehörde hätte vermeiden können; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] [] wirksam wird[]; oder
- (f) Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, ist die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (einschließlich dessen Änderungen oder Nachfolgevorschriften), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen ("FATCA Quellensteuer") erforderlich sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen oder Gläubiger in Bezug auf FATCA Quellensteuer schadlos zu halten, die von der Emittentin, einer Zahlstelle oder von einem anderen Beteiligten als Folge davon, dass eine andere Person als die Emittentin oder deren Zahlstelle nicht zum Empfang von Zahlungen ohne FATCA Quellensteuer berechtigt ist, abgezogen oder einbehalten wurden.

[+/-Falls allgemein erweiterte Gross up Ausnahmen anwendbar sind, hier einfügen:

- (g) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können.

[#-Ende]

]

[#(A)-Für Schuldverschreibungen ohne basiswertabhängige bzw. referenzsatzabhängige Verzinsung und/oder Rückzahlung einfügen:

**§ 8
MARKTSTÖRUNGEN, ANPASSUNGEN**

Vorbehaltlich anderer in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bestimmungen unterliegen die Festlegungen und Berechnungen der Berechnungsstelle unter diesen Emissionsbedingungen keinen weiteren Regelungen bezüglich von Marktstörungen und/oder Anpassungen.

#(A)-Ende]

[#(B)-Für Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung einfügen:

**§ 8
MARKTSTÖRUNGEN [BEIM REFERENZSATZ][BEI DEN REFERENZSÄTZEN]**

(1) Allgemeines.

Wenn an einem Referenzsatz-Festlegungstag eine Marktstörung im Hinblick auf einen Referenzsatz auftritt, kann die Berechnungsstelle in Bezug auf die unter den Schuldverschreibungen vorzunehmenden Feststellungen und Berechnungen nach billigem Ermessen die nachstehend beschriebenen Maßnahmen ergreifen.

Für die Zwecke dieses § 8 gilt:

Referenzsatz:	#1-Im Fall eines definierten Referenzsatzes: ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz. #1-Ende #2-Im Fall mehrerer definierter Referenzsätze einfügen: sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen]. Soweit im Folgenden in diesem § 8 in Abhängigkeit vom jeweiligen Referenzsatz unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „[(i)][()] Im Hinblick auf Referenzsatz [(Nummer(n) einfügen)], gilt Folgendes: “ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen. #2-Ende
----------------------	--

[+/-Falls eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für diesen § 8[()] anwendbar ist, einfügen:

Referenzsatz-Festlegungstag:	[der jeweilige Zinsfestlegungstag][anderen relevanten Referenzsatz-Festlegungstag für diese Zwecke einfügen]
-------------------------------------	--

+/-Ende]

[#1-Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung mit EURIBOR, LIBOR oder Euribor-EUR-CMS als Basiswert einfügen:

(2) Marktstörung.

Sollte an einem Referenzsatz-Festlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder

- (i) wird im Fall (1) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) kein Angebotssatz, oder
- (ii) werden im Fall (2) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt

(dort jeweils zur Relevanten Uhrzeit), wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) am Referenzsatz-Festlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der Rundungsregel gerundet), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Referenzsatz-Festlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel der Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der definierten Rundungsregel gerundet) ermittelt, welche die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag entsprechende Angebotssätze für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt angeboten werden, falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet gemäß Rundungsregel) der Angebotssätze für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen). Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Referenzsatz-Festlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

Für die Zwecke dieses § 8 (2) gelten die folgenden Definitionen:

[Im Fall mehrerer Referenzsätze und abweichender Definitionen im Hinblick auf die verschiedenen Referenzsätze, sind die Definitionen durch Hinzufügung des nachfolgenden Zusatzes zu unterteilen:

[i)][()] Für Referenzsatz Nr. [Nummer(n) einfügen] gilt:]

Angebotssatz:	entsprechend seiner Definition in § 1(6)(b)
Interbanken-Markt:	<p>[#1-Im Fall von EURIBOR/LIBOR: [Interbanken-Markt in der Euro-Zone] [Interbanken-Markt am Relevanten Ort] [andere Definition einfügen] #1-Ende]</p> <p>[#2-Im Fall von CMS: [Interbanken-Swap-Markt in der Euro-Zone] [Interbanken-Swap-Markt am Relevanten Ort] [andere Definition einfügen] #2-Ende]</p> <p>[#3-andere Definition einfügen #3-Ende]</p>
Referenzbanken:	<p>[Falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: im vorstehenden Fall von § 8(2)(i) diejenigen Niederlassungen von [im Fall von EURIBOR einfügen: fünf] [im Fall von CMS einfügen: vier] [In anderen Fällen Mindestanzahl der Referenzbanken einfügen] derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall von § 8(2)(ii) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden.</p> <p>]</p> <p>[Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen]</p>

[+/-Im Fall, dass die Euro-Zone in einer der Definitionen verwendet wird, einfügen:

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

[+/-Ende]

#1-Ende]

[#2-Wenn der Basiswert ein anderer Referenzsatz als EURIBOR, LIBOR oder Euribor-EUR-CMS ist und ISDA-Feststellung gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen für Marktstörungen hier einzufügen und die von der ISDA veröffentlichten anwendbaren Definitionen beizufügen#2-Ende]

[#3-Wenn der Basiswert ein anderer Referenzsatz als EURIBOR, LIBOR oder Euribor-EUR-CMS ist und andere Regelungen gelten sollen, sind die entsprechenden Bestimmungen für Marktstörungen hier einzufügen #3-Ende]

[#(C) Für Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung, bei denen der Basiswert kein Referenzsatz ist einfügen:

[#1-Bei Schuldverschreibungen mit basiswertabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung mit einer Aktie, einem Index und/oder Fonds (einschließlich ETF) (jeweils ggf. in einem Korb) als Basiswert Regeln für Marktstörungen und Anpassungen einfügen:

§ 8a
MARKTSTÖRUNGEN [BEIM BASISWERT][BEI DEN BASISWERTEN]

[#1-Standard-Marktstörungsbestimmung einfügen:

(1) *Allgemeines.*

[#1-Bei nur einem Basiswert einfügen:

Wenn für den Basiswert an einem Bewertungstag (der „**Ursprüngliche Bewertungstag**“) nach billigem Ermessen der [Emittentin][Berechnungsstelle] eine Marktstörung gemäß Absatz (2) vorliegt, so wird der entsprechende Bewertungstag auf den unmittelbar folgenden [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] verschoben, bis keine Marktstörung mehr vorliegt. Wird aufgrund dieser Bestimmungen der entsprechende Bewertungstag um [acht][**andere Anzahl einfügen**] aufeinanderfolgende [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] verschoben und liegt nach billigem Ermessen der Emittentin auch an diesem [achten][**andere relevante Anzahl von Tagen einfügen**] [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] nach dem Ursprünglichen Bewertungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (2) vor, dann wird die Emittentin diesen [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] als „**Endgültigen Bewertungstag**“ festlegen und einen Ersatzkurs gemäß Absatz (3) bestimmen oder die Berechnungsstelle veranlassen diesen festzulegen.

[Im Fall, dass Verschiebungen von Tagen mit Bezug anwendbar, einfügen:
Die Tage mit Bezug auf den Ursprünglichen Bewertungstag verschieben sich entsprechend.]

#1-Ende]

[#2-Einfügen, wenn es mehrere Basiswerte gibt und nur die Regelungen bezüglich des betroffenen Basiswerts modifiziert werden sollen (Modifizierung des betroffenen Basiswerts):

Wenn für mindestens einen Basiswert (der „**Betroffene Basiswert**“) an einem Bewertungstag (der „**Ursprüngliche Bewertungstag**“) nach billigem Ermessen der [Emittentin][Berechnungsstelle] eine Marktstörung gemäß Absatz (2) vorliegt, so ist der Bewertungstag für alle anderen Basiswerte dieser Ursprüngliche Bewertungstag. Für jeden Betroffenen Basiswert wird der entsprechende Bewertungstag auf den unmittelbar folgenden [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] verschoben, bis keine Marktstörung mehr vorliegt. Wird aufgrund dieser Bestimmungen der entsprechende Bewertungstag um [acht][**andere Anzahl einfügen**] aufeinanderfolgende [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] verschoben und liegt nach billigem Ermessen der Emittentin auch an diesem [achten][**andere relevante Anzahl von Tagen einfügen**] [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] nach dem Ursprünglichen Bewertungstag eine Marktstörung gemäß Absatz (2) vor, dann wird die Emittentin diesen [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] als „**Endgültigen Bewertungstag**“ für diesen Betroffenen Basiswert festlegen und einen Ersatzkurs gemäß Absatz (3) bestimmen oder die Berechnungsstelle veranlassen diesen festzulegen.

[Im Fall, dass Verschiebungen von Tagen mit Bezug anwendbar, einfügen:
Die Tage mit Bezug auf den Ursprünglichen Bewertungstag verschieben sich entsprechend.]

#2-Ende]

[#3-Einfügen, wenn es mehrere Basiswerte gibt und die Regelungen bezüglich aller Basiswerte modifiziert werden sollen (Modifizierung aller Basiswerte):

Wenn für mindestens einen Basiswert an einem Bewertungstag (der „**Ursprüngliche Bewertungstag**“) nach billigem Ermessen der [Emittentin][Berechnungsstelle] eine Marktstörung gemäß Absatz (2) vorliegt, so wird der entsprechende Bewertungstag für alle (d.h. auch die nicht betroffenen) Basiswerte auf den unmittelbar folgenden [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] verschoben, bis für den bzw. alle der betroffenen Basiswerte keine Marktstörung mehr vorliegt. Wird aufgrund dieser Bestimmungen der entsprechende Bewertungstag um [acht][**andere Anzahl einfügen**] aufeinanderfolgende [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] nach dem Ursprünglichen Bewertungstag verschoben und liegt nach billigem Ermessen der Emittentin auch an diesem [achten][**andere relevante Anzahl von Tagen einfügen**] [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] eine Marktstörung gemäß Absatz (2) vor, dann wird die Emittentin diesen [Planmäßigen Handelstag][**anderen relevanten Tag einfügen**] als „**Endgültigen Bewertungstag**“ festlegen und einen Ersatzkurs gemäß Absatz (3) bestimmen oder die Berechnungsstelle veranlassen diesen festzulegen.

[Im Fall, dass Verschiebungen von Tagen mit Bezug anwendbar, einfügen:
Die Tage mit Bezug auf den Ursprünglichen Bewertungstag verschieben sich entsprechend.]

#3-Ende]

[#4-Im Fall anderer anwendbarer Bestimmungen für Marktstörungsregeln (Allgemeines), diese hier einfügen #4-Ende]

[+/-Falls eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für diesen § 8() anwendbar sind, einfügen:

Für die Zwecke dieses § 8(a) gilt:

Basiswert:	#1-Im Fall eines definierter Basiswerts: Basiswert ist der in § 1(6)(b) definierte Basiswert. #1-Ende #2-Im Fall mehrerer definierte Basiswerte einfügen: Basiswert sind die in § 1(6)(b) definierten Basiswerte Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen]. #2-Ende #3-Im Fall eines Korbes als Basiswert: Basiswert sind die Bestandteile des Korbes gemäß § 1(6)(b). #3-Ende #4-Andre Definition einfügen #4-Ende
Bewertungstag:	[relevanten Bewertungstag für diese Zwecke einfügen]
[Weitere anwendbare Definition einfügen]	[]

+/-Ende]

(2) Marktstörung.

[#1-Für Aktien als Basiswert einfügen:

[+/-Gibt es neben Aktien auch andere Basiswerte, einfügen:

(i) Im Hinblick auf die Basiswerte, bei denen es sich um ein Aktie handelt, gilt:

+/-Ende]

Marktstörung:	<p>Bedeutet</p> <ul style="list-style-type: none">(a) die Nichtfeststellung des Bewertungskurses oder(b) die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse oder(c) die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels von auf den Basiswert bezogenen Optionskontrakten an der Maßgeblichen Terminbörse, falls solche Optionskontrakte an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt werden. <p>Die Beschränkung der Stunden oder der Anzahl der Tage, an denen ein Handel im Basiswert stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe des Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur als Marktstörung, wenn sie bis zum Ende der Handelszeit (Planmäßiger Handelsschluss) an dem betreffenden Tag andauert.</p> <p>Eine vorzeitige Beendigung des Handels im Basiswert gilt nicht als Marktstörung, wenn diese von der Maßgeblichen Börse bzw. der Maßgeblichen Terminbörse mindestens eine Stunde vor dem tatsächlichen Börsenschluss für den regulären Handel an dem betreffenden Börsengeschäftstag oder, falls früher, vor dem Orderschluss (sofern gegeben) der Maßgeblichen Börse bzw. der Maßgeblichen Terminbörse für die Ausführung von Aufträgen an diesem Börsengeschäftstag angekündigt wird.</p>
----------------------	--

#1-Ende]

[#2-Für Indizes als Basiswert einfügen:

[+/-Gibt es neben Indizes auch andere Basiswerte, einfügen:

[(ii)] [()] Im Hinblick auf die Basiswerte, bei denen es sich um einen Index handelt, gilt:

+/-Ende]

Marktstörung:	<p>Bedeutet</p> <ul style="list-style-type: none">(a) die Nichtfeststellung des Bewertungskurses oder(b) die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels von auf den Basiswert bezogenen Optionskontrakten an der Maßgeblichen Terminbörse, falls solche Optionskontrakte an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt werden oder(c) die Aussetzung oder die Einschränkung des Handels für Bestandteile des Index an der jeweiligen relevanten Börse, die [20%][andere relevante Zahl] oder mehr des Wertes des Basiswerts ausmachen. <p>Die Beschränkung der Stunden oder der Anzahl der Tage, an denen ein Handel im Basiswert oder in Bezug auf Wertpapiere, die [20%][andere relevante Zahl] oder mehr des Wertes des Basiswerts ausmachen, stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe des Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur als Marktstörung, wenn sie bis zum Ende der Handelszeit (Planmäßiger Handelsschluss) an dem betreffenden Tag andauert.</p> <p>Für die Feststellung, ob zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Marktstörung eingetreten ist, wenn eine Marktstörung im Hinblick auf einen im Basiswert enthaltenen Bestandteil eingetreten ist, ist der prozentuale Anteil dieses Bestandteils am Wert des Basiswerts des auf der Basis eines Vergleichs zwischen</p> <ul style="list-style-type: none">(x) dem Anteil am Wert des Basiswerts, der diesem Bestandteil zuzurechnen ist, und(y) dem Wert des Basiswerts insgesamt (jeweils unmittelbar vor dem Eintritt dieser Marktstörung) zu ermitteln.
----------------------	--

#2-Ende]

(3) *Ersatzkurs.*

Ersatzkurs:	<p>[Gibt es verschiedene Basiswerte und wird der Ersatzkurs auf unterschiedliche Weise ermittelt, entsprechend kennzeichnen „(i)“ () Im Hinblick auf Basiswerte, die [] sind, gilt Folgendes:“ und für jeden der relevanten Basiswerte die Definition einfügen]</p> <p>#1-Standard – Marktgegebenheiten für Aktien, Index, ETFs: Ist für den Basiswert derjenige Kurs, der von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der an dem endgültigen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen bestimmt/festgelegt wird. #1-Ende</p> <p>#2-Standard – orientiert an der Terminbörse: Ist für den Basiswert derjenige Kurs, der von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der an dem Endgültigen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten sowie gegebenenfalls unter Berücksichtigung des Kurses von an der Maßgeblichen Terminbörse auf den Basiswert gehandelten Optionskontrakten nach billigem Ermessen bestimmt/festgelegt wird. #2-Ende</p> <p>#3-Alternative-1-für Index: Ist für den Basiswert derjenige Kurs, der von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der an dem Endgültigen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten sowie gegebenenfalls unter Berücksichtigung des Kurses von an der Maßgeblichen Terminbörse auf den Basiswert gehandelten Optionskontrakten und soweit möglich in Übereinstimmung mit der Methode und Formel für die Berechnung des Index, die vor dem Eintritt der Marktstörung zuletzt maßgeblich gewesen sind, und unter Verwendung der Börsenkurse der einzelnen Wertpapiere im Index, wie sie an der Börse für den Bewertungszeitpunkt am Endgültigen Bewertungstag festgestellt wurden. #3-Ende</p> <p>#4- Standard – orientiert an der Maßgeblichen Börse: Ist für den Basiswert derjenige Kurs, der von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der an dem Endgültigen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten sowie gegebenenfalls unter Berücksichtigung des Kurses des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse nach billigem Ermessen bestimmt/festgelegt wird. #4-End</p> <p>#5-Andere Definition einfügen #5-Ende</p>
--------------------	--

(4) *Verbindlichkeit der Festlegungen oder sonstige Entscheidungen.*

Festlegungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin und der Berechnungsstelle sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

#1-Standard-Marktstörungsregelungen-Ende]

[#2-Falls eine anderweitige Marktstörungsregelung gelten soll, entsprechende Bestimmungen hier einfügen #(2)-Ende]

[#1-Standard-Anpassungsregeln einfügen:

(1) Allgemeine Bestimmungen.

Falls im Anpassungszeitraums im Hinblick auf einen Basiswert bestimmte in Absatz ([2][]) definierte Mögliche Anpassungsereignisse eintreten, ist die Berechnungsstelle – vorbehaltlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5 (2)() – berechtigt, aber nicht verpflichtet, nach billigem Ermessen die in Absatz (2) [und Absatz ()] beschriebenen Anpassungen im Hinblick auf die Verpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen vorzunehmen.

[#1-Standard-Berichtigungsbestimmung:

Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt die Emissionsbedingungen ohne die Zustimmung der Gläubiger in der Weise zu berichtigen, die die Emittentin für erforderlich hält, sofern diese Änderung oder Ergänzung (die „**Berichtigung**“):

- (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist; oder
- (ii) zur Behebung eines erkennbaren oder erwiesenen Fehlers erfolgt; oder
- (iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit bzw. eines Widerspruchs oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter bzw. lückenhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen erfolgt; oder
- (iv) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgt, wenn ohne eine solche Berichtigung die Emissionsbedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Schuldverschreibungen verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder
- (v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Gläubiger in Bezug auf die Schuldverschreibungen hat.

Eine solche Berichtigung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird gemäß §[12][] bekanntgegeben (wobei jedoch der Nichterhalt einer solchen Mitteilung die Wirksamkeit der betreffenden Berichtigung nicht beeinträchtigt).

#1-Ende]

[#2-Andere Berichtigungsbestimmung einfügen #2-Ende]

Für die Zwecke dieses § 8[(b)][()] gilt:

Anpassungszeitraum:	Ist der Zeitraum vom [Handelstag] [Anfänglichen Bewertungstag] [anderen Startzeitpunkt einfügen] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis zum [Letzten Bewertungstag] [Endzeitpunkt einfügen] [(einschließlich)][(ausschließlich)].
----------------------------	---

[+/-Falls eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für diesen § 8[(b)][()] anwendbar ist, einfügen:

Basiswert:	<p>#1-Im Fall eines definierten Basiswerts: Basiswert ist der in § 1(6)(b) definierte Basiswert. #1-Ende</p> <p>#2-Im Fall mehrerer definierte Basiswerte einfügen: Basiswert sind die in § 1(6)(b) definierten Basiswerte Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen]. #2-Ende</p> <p>#3-Im Fall eines Korbes als Basiswert: Basiswert sind die Bestandteile des Korbes gemäß § 1(6). #3-Ende</p> <p>#4-Andere Definition einfügen #4-Ende</p>
Bewertungstag:	[relevanten Bewertungstag für diese Zwecke einfügen]
[andere Definition einfügen]	[]

+/-Ende]

(2) Korrekturen von Feststellungen und Anpassungen.

(a) Korrektur von Feststellungen.

[#1-Für Aktien und Anteile an Fonds (mit einem Börsenkurs als Bewertungskurs) als Basiswert einfügen:

[+#-Gibt es neben Aktien bzw. Anteilen an Fonds auch andere Basiswerte, einfügen:

[(i)] [()] Im Hinblick auf die Basiswerte, bei denen es sich um [eine Aktie][einen Anteil am Fonds (mit einem Börsenkurs als Bewertungskurs)] handelt, gilt:

+#-Ende]

- (1) Falls ein veröffentlichter bzw. bekanntgebener Bewertungskurs **[+#Im Fall von laufender Beobachtung und soweit anwendbar zusätzlich einfügen:** oder ein Kurs des Basiswerts **+#-Ende]**, der von der Berechnungsstelle für eine Feststellung (die „Ursprüngliche Feststellung“) verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur (der „Korrigierter Wert“) innerhalb von einem Abwicklungszyklus nach der ursprünglichen Veröffentlichung und spätestens am zweiten Planmäßigen Handelstag (der „Letzte Korrekturtermin“) unmittelbar vor dem Zahlungstag für den gemäß den Emissionsbedingungen fälligen Betrag **[+#Im Fall der möglichen Lieferung eines Basiswerts zusätzlich einfügen:** bzw. vor dem Fälligkeitstag für die gemäß den Emissionsbedingungen zu liefernden Basiswerte **+#Ende]**, der von der Ursprünglichen Feststellung abhängig ist, veröffentlicht wird, benachrichtigt die Berechnungsstelle die Emittentin so schnell wie möglich über den Korrigierten Wert und bestimmt **[In Abhängigkeit von der basiswertabhängigen Komponente einfügen:** [die Rückzahlung gemäß § 5][und/oder][die Zinszahlung gemäß § 3]] (die „Ersatzfeststellung“) unter Verwendung des Korrigierten Werts.

Es gilt die folgende Definition:

Abwicklungszyklus:	denjenigen Zeitraum von Clearing-System-Geschäftstagen nach Abschluss eines Geschäfts im Basiswert an der Börse, innerhalb dessen die Abwicklung üblicherweise entsprechend den Regeln dieser Börse erfolgt.
---------------------------	--

- (2) Falls die Emittentin bezüglich eines veröffentlichten bzw. bekanntgegebenen Bewertungskurses **[+#Im Fall von laufender Beobachtung und soweit anwendbar zusätzlich einfügen:** oder eines Kurses des Basiswerts **+#-Ende]**, der von der Berechnungsstelle für eine Feststellung verwendet werden soll, nach billigem Ermessen zu der Auffassung gelangt, dass dieser unrichtig ist, ist sie berechtigt, die Feststellungen auszusetzen, bis auf ihre entsprechende Anforderung hin ein Korrigierter Wert veröffentlicht oder zur Verfügung gestellt und in angemessener und nachvollziehbarer Weise begründet wird.
- (A) Falls innerhalb von [acht] **[andere relevante Anzahl einfügen]** [Planmäßige Handelstage][**anderen relevanten Tag einfügen]** nach dem Ursprünglichen Bewertungstag ein Korrigierter Wert veröffentlicht oder zur Verfügung gestellt wird, benachrichtigt die Berechnungsstelle die Emittentin so schnell wie möglich über den Korrigierten Wert und bestimmt **[In Abhängigkeit von der basiswertabhängigen Komponente einfügen:** [die Rückzahlung gemäß § 5][und/oder][die Zinszahlung gemäß § 3]] (die „Ersatzfeststellung“) unter Verwendung des Korrigierten Werts. Die Tage mit Bezug auf den Ursprünglichen Bewertungstag verschieben sich gegebenenfalls entsprechend.
- (B) Falls innerhalb von [acht] **[andere relevante Anzahl einfügen]** [Planmäßige Handelstage][**anderen relevanten Tag einfügen]** nach dem Ursprünglichen Bewertungstag kein Korrigierter Wert veröffentlicht oder zur Verfügung gestellt wird, dann kann die Emittentin einen Ersatzkurs gemäß § 8a (3) bestimmen oder die Berechnungsstelle veranlassen diesen festzulegen. Die Tage mit Bezug auf den Ursprünglichen Bewertungstag verschieben sich entsprechend.

#1-Ende]

[#2-Für Indizes und Anteile an Fonds (mit NAV als Bewertungskurs) als Basiswert einfügen:

[+#-Gibt es neben Indizes auch andere Basiswerte, einfügen:
[(ii)] [()] Im Hinblick auf die Basiswerte, bei denen es sich um [einen Index][einen Anteil am Fonds (mit NAV als Bewertungskurs)] handelt, gilt:
+#-Ende]

- (1) Falls ein veröffentlichter bzw. bekanntgebener Bewertungskurs **[+#Im Fall von laufender Beobachtung und soweit anwendbar zusätzlich einfügen:** oder ein Kurs des Basiswerts **+#-Ende]**, der von der Berechnungsstelle für eine Feststellung (die „**Ursprüngliche Feststellung**“) verwendet wird, nachträglich korrigiert wird und die Korrektur (der „**Korrigierte Wert**“) innerhalb von [zwei Planmäßigen Handelstagen] **[anderen Zeitraum einfügen]** nach der ursprünglichen Veröffentlichung und spätestens am [zweiten Planmäßigen Handelstag] **[anderen Zeitpunkt einfügen]** (der „**Letzte Korrekturtermin**“) unmittelbar vor dem Zahlungstag für den gemäß den Emissionsbedingungen fälligen Betrag, der von der Ursprünglichen Feststellung abhängig ist, veröffentlicht wird, benachrichtigt die Berechnungsstelle die Emittentin so schnell wie möglich über den Korrigierten Wert und bestimmt **[In Abhängigkeit von der basiswertabhängigen Komponente einfügen:** [die Rückzahlung gemäß § 5][und/oder][die Zinszahlung gemäß § 3]] (die „**Ersatzfeststellung**“) unter Verwendung des Korrigierten Werts.
- (2) Falls die Emittentin bezüglich eines veröffentlichten bzw. bekanntgegebenen Bewertungskurses **[+#Im Fall von laufender Beobachtung und soweit anwendbar zusätzlich einfügen:** oder eines Kurses des Basiswerts **+#-Ende]**, der von der Berechnungsstelle für eine Feststellung verwendet werden soll, nach billigem Ermessen zu der Auffassung gelangt, dass dieser unrichtig ist, ist sie berechtigt, die Feststellungen auszusetzen, bis auf ihre entsprechende Anforderung hin ein Korrigierter Wert veröffentlicht oder zur Verfügung gestellt und in angemessener und nachvollziehbarer Weise begründet wird.
- (A) Falls innerhalb von [acht] **[andere relevante Anzahl einfügen]** [Planmäßige Handelstage]**[anderen relevanten Tag einfügen]** nach dem Ursprünglichen Bewertungstag ein Korrigierter Wert veröffentlicht oder zur Verfügung gestellt wird, benachrichtigt die Berechnungsstelle die Emittentin so schnell wie möglich über den Korrigierten Wert und bestimmt **[In Abhängigkeit von der basiswertabhängigen Komponente einfügen:** [die Rückzahlung gemäß § 5][und/oder][die Zinszahlung gemäß § 3]] (die „**Ersatzfeststellung**“) unter Verwendung des Korrigierten Werts. Die Tage mit Bezug auf den Ursprünglichen Bewertungstag verschieben sich gegebenenfalls entsprechend.
- (B) Falls innerhalb von [acht] **[andere relevante Anzahl einfügen]** [Planmäßige Handelstage]**[anderen relevanten Tag einfügen]** nach dem Ursprünglichen Bewertungstag kein Korrigierter Wert veröffentlicht oder zur Verfügung gestellt wird, dann kann die Emittentin einen Ersatzkurs gemäß § 8a (3) bestimmen oder die Berechnungsstelle veranlassen diesen festzulegen. Die Tage mit Bezug auf den Ursprünglichen Bewertungstag verschieben sich entsprechend.

#2-Ende]

[#3-Für andere Basiswerte entsprechende Regelung einfügen:

[+#-Gibt es neben diesen Basiswerten auch andere Basiswerte, einfügen:

[(iv)] [()]Im Hinblick auf die Basiswerte, bei denen es sich um **[relevante Bezeichnung des Basiswerts einfügen]** handelt, gilt Folgendes:

+#-Ende]

[anwendbare Regelung einfügen]

#3-Ende]

Unterscheidet sich die Ersatzfeststellung vom Ergebnis der Ursprünglichen Feststellung, kann die Berechnungsstelle, soweit sie dies nach billigem Ermessen für nötig hält, die maßgeblichen Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen entsprechend anpassen.

Klarstellungshalber gilt, dass die Gläubiger nicht berechtigt sind, Ansprüche gegenüber der Emittentin oder der Berechnungsstelle geltend zu machen, wenn die Ursprüngliche Feststellung nicht anschließend korrigiert wird und/oder die Korrektur der Ursprünglichen Feststellung nach dem Letzten Korrekturtermin unmittelbar vor dem Zahlungstag für den gemäß den **Schuldverschreibungen** fälligen Betrag

[+#1-Im Fall dass keine Lieferung eines Basiswerts vorgesehen ist zusätzlich einfügen:

, **der** von **der** Ursprünglichen Feststellung **abhängig** ist, **veröffentlicht** wird.

+#1-Ende]

[+#2-Im Fall der möglichen Lieferung eines Basiswerts zusätzlich einfügen:

bzw. **[der][die]** zu liefernde[n] Basiswert[e], **der bzw. die** von der Ursprünglichen Feststellung **abhängig** ist bzw. **sind**, **veröffentlicht** wird.

+#2-Ende]

(b) Mögliches Anpassungsereignis und Anpassungen.

[(i) Für Aktien als Basiswert einfügen:

[+#-Gibt es neben Aktien auch andere Basiswerte, einfügen:

[(i)] [()] Im Hinblick auf die Basiswerte, bei denen es sich um eine Aktie handelt, gilt Folgendes:

+#-Ende]

Mögliches Anpassungsereignis:	Ist grundsätzlich jede der folgenden Maßnahmen: <ol style="list-style-type: none">(1) Anpassung von Options- oder Terminkontrakten an der Maßgeblichen Terminbörse oder Anündigung einer solchen Maßnahme,(2) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Gewährung eines Bezugsrechts, Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien, Ausschüttungen von Sonderdividenden oder Aktiensplits,(3) Angebot zur Fusion, zur Übernahme oder zum Tausch oder einem sonstigen Angebot oder einer sonstigen Handlung, das bzw. die darauf abzielt, dass eine andere natürliche oder juristische Person umlaufenden Aktien des Basiswerts erwirbt oder ein Recht zum Erwerb dieser Aktien erlangt und das zu einer Übertragung oder unwiderruflichen Verpflichtung zur Übertragung all dieser Aktien führt,(4) Abspaltung oder Ausgliederung eines Unternehmensteils der Aktienemittentin in der Weise, dass ein neues selbständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil bzw. die Aktienemittentin von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird,(5) Stellung eines Antrags auf Eröffnung eines Insolvenzverfahrens oder eines nach einem anderen anwendbaren Recht vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Aktienemittentin,(6) endgültige Einstellung der Notierung des Basiswerts aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen Grund,(7) andere als den vorstehend bezeichneten Anpassungsereignisse, die jedoch in ihren Auswirkungen mit den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind und/oder durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße, des Basiswerts oder der Bezugnahme der für die Bestimmung des Kurses des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.
--------------------------------------	---

<p>Anpassungen:</p>	<p>(i) Allgemeine Grundsätze. Anpassungen sind alle Maßnahmen, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in Bezug auf die Emissionsbedingungen oder deren Anwendung in der Weise vornimmt, dass der Wert der Schuldverschreibungen unmittelbar vor dem jeweiligen, die Anpassung auslösenden Ereignis erhalten bleibt und der Inhaber der Schuldverschreibungen wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt wird, wie er vor dem Anpassungsereignis stand.</p> <p>Vorbehaltlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen seitens der Emittentin gemäß Absatz (4) in Verbindung mit §5(2) wird die Berechnungsstelle sich dabei an den Regeln der Maßgeblichen Terminbörse orientieren, ist jedoch berechtigt, von diesen nach billigem Ermessen abzuweichen und gegebenenfalls auch auf eine Anpassung vollständig zu verzichten.</p> <p>(ii) Festlegung einer Ersatzbörse. Bei Einstellung der Notierung des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse kann es beispielsweise erforderlich werden, eine geeignete Ersatzbörse (die „Ersatzbörse“) zu bestimmen.</p> <p>(iii) Festlegung eines Nachfolge-Basiswert. Ist der Basiswert aufgrund eines Anpassungsereignisses zu irgendeiner Zeit durch einen anderen Basiswert zu ersetzen, legt die Emittentin nach billigem Ermessen fest, welcher Basiswert künftig für die Berechnung des Rückzahlungs- bzw. Abrechnungsbetrages zugrunde zu legen ist (der „Nachfolge-Basiswert“). Jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert gilt im Falle seiner Ersetzung dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert. Der Nachfolge-Basiswert und der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden entsprechend Absatz (6) bekannt gegeben.</p>
<p>[andere Definition oder Erweiterung der Definition einfügen, soweit erforderlich]</p>	<p>[]</p>

[#2-Für Indizes als Basiswert einfügen:

[+#Gibt es neben Indizes auch andere Basiswerte, einfügen:

[(ii)] [()] Im Hinblick auf die Basiswerte, bei denen es sich um Indizes handelt, gilt Folgendes:

+ #-Ende]

(b) Mögliches Anpassungsereignis und Anpassungen.

Falls bei einem Basiswert ein Mögliches Anpassungsereignis eintritt, kann die Berechnungsstelle im Hinblick auf die Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin unter den ausstehenden Schuldverschreibungen nach billigem Ermessen

- (i) den Indexstand gemäß der vor der Indexänderung, der Indexeinstellung oder der Indexstörung (jeweils wie nachstehend definiert) zuletzt geltenden Formel und Methode zur Berechnung des Index, jedoch ausschließlich unter Verwendung der unmittelbar vor dem Möglichen Anpassungsereignis im Index enthaltenen Bestandteile berechnen; oder
- (ii) den Index durch den im Rahmen einer Indexänderung (wie nachstehend definiert) geänderten Index bzw. gegebenenfalls den neuen Index ersetzen, wobei ab dem Zeitpunkt dieser Ersetzung jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf den Index als Bezugnahme auf diesen neuen Index gilt, vorausgesetzt, dass in diesem Fall die Berechnungsstelle die erforderlichen Änderungen an dem neuen Index vornimmt, um die Verpflichtung der Emittentin zur Zahlung von fälligen Beträgen gemäß den an den Index gekoppelten Schuldverschreibungen wirtschaftlich gleichwertig zu erhalten, als wäre der Index nicht durch einen geänderten oder neuen Index ersetzt worden und, falls erforderlich, den geänderten oder neuen Index mit einem von der Berechnungsstelle bestimmten Anpassungsfaktor multipliziert; oder
- (iii) diejenigen Anpassungen an den Emissionsbedingungen (insbesondere an dem Bezugsverhältnis, dem Basiswert, den zahlbaren Beträgen bzw. zu liefernden Wertpapieren und den hierfür maßgeblichen Terminen) vornehmen, die sie für geeignet hält, um die Auswirkungen des Möglichen Anpassungsereignisses auszugleichen.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Mögliches Anpassungsereignis:	Bedeutet, dass im Hinblick auf einen Index nach Auffassung der Berechnungsstelle eines der folgenden Ereignisse eintritt: (i) eine Indexänderung oder (ii) eine Indexeinstellung oder (iii) eine Indexstörung.
Indexänderung:	Bedeutet, dass der Indexsponsor eine wesentliche Änderung der Formel oder der Methode zur Berechnung des Index ankündigt oder den Index anderweitig wesentlich verändert (ausgenommen sind Veränderungen, die nach dieser Formel oder Methode vorgeschrieben sind, um den Index im Falle einer Änderung in Bezug auf die den Index bildenden Bestandteile, Änderungen der Kapitalisierung oder sonstigen Routinemaßnahmen aufrecht zu erhalten).
Indexeinstellung:	Bedeutet, dass der Indexsponsor den Index dauerhaft einstellt und kein Nachfolgeindex besteht.
Indexstörung:	Bedeutet, dass der Indexsponsor die Berechnung und Veröffentlichung des Index entsprechend den bis dahin für den Index maßgeblichen Regularien versäumt.

(c) Nachfolgeindex.

Wird ein Index

- (i) nicht mehr vom Indexsponsor, sondern von einem für die Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolgesponsor berechnet und veröffentlicht; oder
- (ii) durch einen Nachfolgeindex ersetzt, der nach Feststellung der Berechnungsstelle die gleiche oder eine im Wesentlichen vergleichbare Formel und Methode zur Berechnung einsetzt wie für den Index,

dann gilt jeweils dieser Index (der „**Nachfolgeindex**“) fortan als der Index und alle Bezugnahmen in den Emissionsbedingungen sind entsprechend zu verstehen. Die Funktion des Nachfolgesponsors kann auch durch die Emittentin übernommen werden.

#2-Ende]

[#3-Für Anteile an Fonds als Basiswert einfügen:

[+#Gibt es neben Anteilen an Fonds auch andere Basiswerte, einfügen:

[(iii)] [()] Im Hinblick auf die Basiswerte, bei denen es sich um Fonds handelt, gilt Folgendes:

+#-Ende]

Mögliches Anpassungsereignis:	<p>ist jede Maßnahme, die die Fondsgesellschaft oder ein Dritter beim Basiswert vornimmt, und jedes andere relevante Ereignis, sofern eine solche Maßnahme oder ein solches Ereignis nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle einen Einfluss auf den Basiswert hat, der nach vernünftiger wirtschaftlicher Betrachtung und unter Berücksichtigung der zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktgegebenheiten dazu führt, dass eine Vergleichbarkeit des Basiswerts zu dem Zeitpunkt vor der Durchführung der Maßnahme oder dem Eintritt des Ereignisses nicht mehr gegeben ist.</p> <p>Hierzu zählen:</p> <ol style="list-style-type: none">(1) Veränderungen hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Basiswerts am oder vor einem Fondsberechnungstag mit Auswirkungen an dem Fondsberechnungstag;(2) Veränderung im Basiswert durch die Fondsgesellschaft oder einen Dritten auf irgendeine andere Weise (mit Ausnahme einer Veränderung, die bereits im Rahmen der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Basiswerts für den Fall der Veränderung der Zusammensetzung der dem Basiswert zugrunde gelegten Wertpapiere bzw. Vermögensgegenstände, der Kapitalisierung oder anderer Routinemaßnahmen vorgesehen ist);(3) Aufhebung bzw. Einstellung des Basiswerts wird empfohlen bzw. beschlossen oder deren Ersetzung durch einen anderen Basiswert bzw. aufsichtsrechtliche Maßnahmen; Änderung der Fondsgesellschaft bzw. des Fondsmanagers wird beschlossen bzw. tritt in Kraft;(4) Änderungen in den Fondsverkaufsunterlagen, insbesondere die Nichtweiterberechnung oder Änderung der Berechnungsgrundlage des NAV, Änderung der Anlagestrategie und/oder der Anlagegrundsätze bzw. der Anlageziele, Restriktionen oder des Risikoprofils des Basiswerts, eine Konsolidierung, Änderung der Handelsfrequenz der Fondsanteile, Änderung der Währung, in der der NAV veröffentlicht wird, Änderung der Veröffentlichungsfrequenz des NAV, Einführung von Gebühren oder Kosten, die dem Vermögen des Basiswerts belastet werden bzw. Veränderung eines etwaigen Ausgabeaufschlags bzw. einer etwaigen Rücknahmegebühr;(5) andere als die vorstehend bezeichneten Anpassungsereignisse, die nach billigem Ermessen der Emittentin in ihren Auswirkungen mit den genannten Ereignissen wirtschaftlich vergleichbar sind und die Einfluss auf den NAV haben können.
--------------------------------------	---

<p>Anpassungen:</p>	<p>(1) Allgemeine Grundsätze: Anpassungen sind alle Maßnahmen, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in Bezug auf die Emissionsbedingungen oder deren Anwendung in der Weise vornimmt, dass der Wert der Schuldverschreibungen unmittelbar vor dem jeweiligen, die Anpassung auslösenden Ereignis erhalten bleibt und der Inhaber der Schuldverschreibungen wirtschaftlich soweit wie möglich so gestellt wird, wie er vor dem Anpassungsereignis stand.</p> <p>Anpassungen können sich insbesondere auf Beträge und Werte beziehen, die für die Ermittlung des Werts des Basiswerts bzw. die Ermittlung des Bewertungskurses von Bedeutung sind, den Basiswert selbst (z.B. Austausch oder Ersetzung), die Fondsgesellschaft sowie sonstige Emissionsbedingungen.</p> <p>[Im Fall von Basiswerten für die eine Maßgebliche Börse definiert ist, einfügen:</p> <p>(2) Festlegung einer Ersatzbörse: Im Falle der Maßgeblichen Börse kann es z.B. aufgrund einer Einstellung der Notierung des Basiswerts an der Maßgeblichen Börse erforderlich werden, eine geeignete Ersatzbörse (die „Ersatzbörse“) zu bestimmen.]</p> <p>[(2)][(3)] Festlegung einer Ersatz-Fondsgesellschaft: Für den Fall, dass die Fondsgesellschaft durch eine geeignete „Ersatz-Fondsgesellschaft“ ersetzt wird, gilt jede Bezugnahme auf die Fondsgesellschaft, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Ersatz-Fondsgesellschaft.</p> <p>[(3)][(4)] Festlegung eines Nachfolge-Basiswert: Wird der Basiswert zu irgendeiner Zeit durch einen anderen Basiswert ersetzt, legt die Emittentin nach billigem Ermessen fest, welcher Basiswert künftig für die Berechnung des Rückzahlungs- bzw. Abrechnungsbetrages zugrunde zu legen ist (der „Nachfolge-Basiswert“). Jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert gilt im Falle seiner Ersetzung dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert. Der Nachfolge-Basiswert und der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden entsprechend Absatz (6) bekannt gegeben.</p>
<p>[sofern erforderlich relevante Definitionen einfügen]</p>	<p>[]</p>

[#4-Für andere Basiswerte entsprechende Bestimmungen (einschließlich Definitionen) hier einfügen #4-Ende]

#1-Standardanpassungsregeln-Ende]

[#2-Sofern andere Marktstörungen- und Anpassungsregelungen gelten sollen, entsprechende Bestimmungen hier einfügen#2-Ende]

(3) Mehrere Anpassungsereignisse.

Falls mehr als eines der in § 8b (2) beschriebenen Ereignisse eintritt, sind die gegebenenfalls vorzunehmenden Anpassungen für das zweite und die nachfolgenden Ereignisse an den Emissionsbedingungen vorzunehmen, wie diese bereits auf Grund der vorhergehenden Ereignisse angepasst sind.

[+#1-Im Fall, dass keine zusätzlichen Außerordentlichen Maßnahmen anwendbar sind, einfügen:

(4) Besonderer Beendigungsgrund.

Ein „**Besonderer Beendigungsgrund**“ im Sinne von § 5(2)[()] liegt vor, wenn die Berechnungsstelle zu der Auffassung gelangt, dass in den Fällen des Absatzes (2) oder (3) eine Anpassung oder Änderung nicht oder wirtschaftlich nicht sinnvoll möglich ist.

+ #1-Ende]

[+#2-Im Fall, dass zusätzliche Außerordentlichen Maßnahmen anwendbar sind, einfügen:

(4) Außerordentliche Maßnahmen.

Die Emittentin kann im Hinblick auf die Schuldverschreibungen eine Außerordentliche Maßnahme ergreifen, wenn ein Besonderer Beendigungsgrund vorliegt, ist hierzu jedoch nicht verpflichtet.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Außerordentliche Maßnahme:	[#1-Außerordentliche Kündigung Eine Kündigung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin nach § 5(2)[()] (die „ Außerordentliche Kündigung “) #1-Ende] [und/oder] #2-bei weiteren Maßnahmen z.B. in einem Korb einfügen: [oder eine Entnahme des betreffenden Basiswerts aus dem Korb mit Wirkung zu einem von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegten Termin] [oder eine Ersetzung des betreffenden Basiswerts [Kriterien für die Ersetzung hier einfügen]] #2-Ende [#3-andere Definition bzw. Maßnahme einfügen, falls erforderlich #3-Ende].
Besonderer Beendigungsgrund im Sinne von § 5 (2) [()]:	[Definition gemäß Baustein für § 8(4) der Emissionsbedingungen aus Annex A oder andere Beschreibung in Bezug auf den Besonderen Beendigungsgrund einfügen]

]

(5) Verbindlichkeit von Festsetzungen.

Alle Anpassungen, Änderungen, Festsetzungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin für die Zwecke dieses § 8b gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

(6) Bekanntmachungen.

Die Emittentin wird, soweit dies unter den gegebenen Umständen sinnvoll und durchführbar ist, nach den vorstehenden Absätzen vorgenommene Anpassungen oder Änderungen sowie den Zeitpunkt ihres Inkrafttretens entsprechend § [12] [] bekannt machen.

[+#Sofern die Emissionsbedingungen eine physische Lieferung von Basiswerten vorsehen, zusätzlich einfügen:

(7) Physische Lieferung.

Für den Fall, dass bezüglich von Schuldverschreibungen, die durch Lieferung von Basiswerten eingelöst werden können, am oder nach dem Relevanten Bewertungstag (aber vor dem Endgültigen Abwicklungstag [bzw. dem Vorzeitigen Abwicklungstag]) Ereignisse eintreten, die zu Anpassungen oder Änderungen nach diesem § 8[b] berechtigen, ist die Emittentin berechtigt (aber nicht verpflichtet), nach unverzüglicher Anzeige an die Gläubiger die Berechnungsstelle zu veranlassen, dass diese nach billigem Ermessen

- (i) einen Barausgleichsbetrag festsetzt, welchen die Emittentin anstelle der zu liefernden Basiswerte in Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen an die Gläubiger leisten kann und der den angemessenen wirtschaftlichen Wert dieser Basiswerte (unter Berücksichtigung des Ereignisses, welches zu einer Anpassung oder Änderung nach diesem § 8[b] berechtigt) widerspiegelt; und/oder
- (ii) die für die Lieferung der Basiswerte maßgeblichen Bestimmungen in den Emissionsbedingungen entsprechend den hierin enthaltenen Bestimmungen angepasst werden.

Es gilt die folgende Definition:

Endgültiger Abwicklungstag:	[Der Lieferungstag gemäß § 4a.] [andere Definition einfügen]
[Vorzeitiger Abwicklungstag:	[Definition einfügen]
Relevanter Bewertungstag	[Letzter Bewertungstag][anderer für die Lieferung relevanter Bewertungstag einfügen]

+#-Ende]

#(C)-Ende]

[#(D)-Soweit von den oben stehenden Marktstörungen- und/oder Anpassungsregeln abweichende Marktstörungen- und/oder Anpassungsregeln eingefügt werden sollen oder bei Schuldverschreibungen bei denen eine Kombination der Marktstörungen- und Anpassungsregeln erforderlich sind, entsprechende Regelungen in § 8 und soweit erforderlich unterteilt z.B. in § 8 (a) Marktstörungen und § 8 (b) [Berichtigungen,] Anpassungen zusammenfassen und hier einfügen. #(D)-End]

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) Kündigungsgründe.

Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Gläubigerabhängigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder etwaige Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag für diesen Betrag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin oder eine Aufsichts- oder sonstige Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder die Emittentin eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (e) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird, es sei denn, dass die Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einem sonstigen Zusammenschluss mit einem anderen Rechtsgebilde erfolgt, sofern dieses andere Rechtsgebilde alle Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt; oder
- (f) die Emittentin ihren Geschäftsbetrieb einstellt oder damit droht; oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

Es gilt die folgende Definition:

<p>Vorzeitiger Gläubigerabhängiger Rückzahlungsbetrag:</p>	<p>[#1-Falls der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen entspricht, einfügen: Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5(1). #1-Ende]</p> <p>[#2-Falls der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag dem Marktwert entspricht, einfügen: Der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Betrag in der festgelegten Währung, der von der [Emittentin][Berechnungsstelle] nach billigem Ermessen als [Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind, einfügen: der angemessene Marktwert] [Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit einem Referenzschuldner, einfügen: der angemessene Wert] einer Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der Kündigung festgelegt wird. #2-Ende]</p>
---	--

	<p>[#3-im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldern (basket und pro rata) und möglicher Reduzierung des Nennbetrags, sofern der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag dem anwendbaren Nennbetrag entspricht, einfügen:</p> <p>Bei einer solchen vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin den Gläubigern die Schuldverschreibungen</p> <p>(i) falls im Zeitpunkt der Kündigung kein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zum Nennbetrag je Schuldverschreibung und</p> <p>(ii) falls im Zeitpunkt der Kündigung ein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist, zum Reduzierten Nennbetrag je Schuldverschreibung</p> <p>[+#Im Fall der Verzinsung des Reduzierten Nennbetrags einfügen: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen auf den Nennbetrag bzw. Reduzierten Nennbetrag+#-Ende] zurück. [Im Fall, dass der Barausgleich erst am Vorgesehenen Fälligkeitstag oder, falls später, am Barausgleichstag erfolgt, einfügen: Zusätzlich zahlt die Emittentin etwaige Barausgleichsbeträge, die die Berechnungsstelle jeweils in Bezug auf einen bis zum Tag der Kündigung (einschließlich) eingetretenen Ereignis-Feststellungstag festgestellt hat</p> <p>[+#Im Fall der Verzinsung des Barausgleichsbetrags einfügen: , zuzüglich etwaiger Aufgelaufener Zinsen auf den jeweiligen Barausgleichsbetrag+#-Ende].</p> <p>#3-Ende]</p> <p>[#4-im Fall einer anderen Definition, diese hier einfügen #4-Ende]</p>
--	---

(2) Benachrichtigung.

Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz (1) ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [13][] (4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

+#-Ende]

[+Bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, einfügen:

§ [10] []
ERSETZUNG

(1) Ersetzung.

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder etwaige Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass nach ihrer vernünftigen Einschätzung,

- (i) es der Emittentin gestattet ist, eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und
- (ii) sie mit der Erteilung der hierfür erforderlichen Genehmigungen rechnen kann;

andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland erfolgen müsste, einen Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland bestellt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle gegebenenfalls erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

[Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde[;] [und] [.]

]

[Bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und
 - (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der §§ 1 Absatz 7 und 10 Absatz 5a Satz 11 des Gesetzes über das Kreditwesen ist,
 - (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem **[In Abhängigkeit von der Definition in § 1(1) einfügen: [Gesamtnennbetrag][Gesamtstückzahl]]** der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und
 - (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde[;] [und] [.]

]

[Bei nachrangigen Schuldverschreibungen mit Eigenkapitalanrechnung entsprechende anwendbare Bestimmungen für Absatz (d) einfügen]

[Für A-Emissionen einfügen:

- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

]

(2) Bekanntmachung.

Jede Ersetzung ist gemäß § [12][] bekannt zu machen.

(3) Änderung von Bezugnahmen.

Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Desweiteren gilt im Falle einer Ersetzung folgendes:

[(a)] in § 7

[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5 (2)(b)]
gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat [;] [.]

[im Fall der Emission von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(b) § 9 (1)(c) bis (g) finden auch auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin Anwendung;

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz (1)(d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.

]

+#-Ende]

§ [11] []

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.*

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des etwaigen Verzinsungsbeginns und/ oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.*

[Falls Schuldverschreibungen nicht dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen, einfügen:
Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können jederzeit nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft, getilgt oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

]

[Falls Schuldverschreibungen dem Eigenkapital zugerechnet werden sollen, Details für Absatz (2) einfügen]

(3) *Entwertung.*

Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ [12] []

MITTEILUNGEN

[#1-Falls Standard Regeln anwendbar, einfügen:

(1) *Bekanntmachung.*

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind jeweils im elektronischen Bundesanzeiger oder einem Nachfolgemedium sowie – soweit und solange aufgrund anwendbarer Bestimmungen erforderlich – in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (die „**Zeitungsveröffentlichung**“) in den Relevanten Ländern [oder auf der Relevanten Internetseite] zu veröffentlichen.

Unabhängig vom Vorstehenden ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, Mitteilungen durch Zeitungsveröffentlichung bekannt zu machen.

Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Relevantes Land:	voraussichtliche Tageszeitung für die Zeitungsveröffentlichung:	Relevante Internetseite:
[Deutschland]	[Börsen Zeitung] [andere führende Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (Börsenpflichtblatt) einfügen]	[Internetseite einfügen]
[Luxemburg]	[Luxemburger Wort] [Tageblatt] []	
[anderes relevantes Land]	[voraussichtliche Tageszeitung einfügen]	

(2) Mitteilung an das Clearing-System.

Die Emittentin ist berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse dies zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing-System als den Gläubigern mitgeteilt.

#1-End]

[#2-Falls andere Regeln anwendbar, einfügen#2-End]

§ [13] []
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT,
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG, AUSÜBUNG VON ERMESSEN
[Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen zusätzlich einfügen: , AUSLEGUNG]

(1) Anwendbares Recht.

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) Erfüllungsort.

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) Gerichtsstand.

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandelter oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) Gerichtliche Geltendmachung.

Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen:

- (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche
 - (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,
 - (ii) **[In Abhängigkeit von der Definition in § 1(1) einfügen:** [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtstückzahl]] 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) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing-System oder des Verwahrers des Clearing-Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder
- (c) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung prozessual zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing-Systems.

(5) Ausübung von Ermessen.

Soweit diese Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle Entscheidungen nach "billigem Ermessen" treffen, erfolgt die Ausübung des billigen Ermessens durch die Emittentin nach § 315 BGB und die Ausübung des billigen Ermessens durch die Berechnungsstelle nach § 317 BGB.

[+#-CLN - Für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen zusätzlich einfügen:

(6) Auslegung.

Die Emissionsbedingungen - insbesondere die Bestimmungen in §§ 1(6), 5 bis 5b - beruhen auch auf Standard-Bedingungen für kreditereignisabhängige Finanzinstrumente, die von ISDA veröffentlicht werden.

ISDA ist eine private Handelsorganisation, die ihre Mitglieder, sowohl große Institutionen weltweit, die mit derivativen, auf bestimmte Basiswerten bezogenen Finanzprodukte handeln, als auch viele private und staatliche Unternehmen, am Derivatemarkt vertritt und in Absprache mit Marktteilnehmern Standard-Bedingungen und Dokumentationsmaterialien für den Derivatemarkt entwickelt und veröffentlicht (die „**ISDA-Bedingungen**“). ISDA-Bedingungen sind in englischer Sprache verfasst und unterliegen englischem Recht oder dem Recht des Staates New York.

Die einheitliche Anwendung von ISDA-Bedingungen wird seitens ISDA unterstützt durch Verlautbarungen, Protokolle und Auslegungsdirektiven, die zwischen ISDA und den Marktteilnehmern vereinbart werden (die „**ISDA-Verlautbarungen**“) und/oder durch Entscheidungen eines von ISDA gebildeten und mit Händlern und Käufern von kreditabhängigen Finanzinstrumenten besetzten Entscheidungskomitees (das „**Komitee**“), das dem Zweck dient, im Zusammenhang mit den ISDA-Bedingungen, bestimmte Fragen und Sachverhalte zu entscheiden, (die „**Komiteeentscheidungen**“). Die Zusammensetzung des Komitees, die Zuständigkeit des Komitees für bestimmte Fragen und Sachverhalte und die Verfahren für die Durchführung von Komiteeentscheidungen unterliegen besonderen Regeln in den ISDA-Bedingungen (in der von ISDA jeweils geänderten und auf ihrer Website www.isda.org (oder einer etwaigen Nachfolge-Website) veröffentlichten Fassung, das „**Regelwerk**“).

Die vorstehend genannten, auf ISDA-Bedingungen beruhenden Emissionsbedingungen, sind in Übereinstimmung mit dem Verständnis führender Marktteilnehmer des Marktes für Kreditderivate hinsichtlich des Inhalts dieser ISDA-Bedingungen und im Einklang mit etwaigen ISDA-Verlautbarungen auszulegen.

Die Berechnungsstelle und Emittentin werden bei der Anwendung dieser Emissionsbedingungen und der Ausübung ihrer Ermessensspielräume etwaige einschlägige Komiteeentscheidungen, insbesondere auch solche, die sich auf die von der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen abgeschlossenen Absicherungsgeschäfte beziehen, berücksichtigen.

Dabei gilt, dass die Berechnungsstelle oder Emittentin immer dann in wirtschaftlich angemessener Weise handeln, wenn sie bei der Anwendung der Emissionsbedingungen Komiteeentscheidungen Folge leistet, sofern diese nach Einschätzung der Berechnungsstelle oder Emittentin nicht gegen Treu und Glauben verstoßen und/oder zu einem unbilligen Ergebnis führen.

[+#-CLN - Ende]

**§ [14] []
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 (1) Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

**§ [15] []
SALVATORISCHE KLAUSEL**

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Anstelle der rechtsunwirksamen Bestimmung gilt eine wirksame Regelung, die den wirtschaftlichen Zwecken der rechtsunwirksamen Bestimmung soweit gesetzlich möglich Rechnung trägt.

**§ [16] []
SPRACHE**

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.

[In Abhängigkeit von der Wahl der Prospektsprache einzufügen; ist die Prospektsprache Englisch wird dieser Absatz zusätzlich eingefügt; ist die Prospektsprache Deutsch, kann nach Wahl der Emittentin eine Übersetzung beigefügt werden:

Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist maßgeblich und rechtlich bindend. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

]

[+#Im Fall der Emission von mehr als einer Serie einfügen:

**ANLAGE [1]
FÜR DIE EMISSION VON MEHRERERN SERIEN**

[Anlage mit allen Definitionen einfügen, die in den Emissionsbedingungen mit einem Verweis in die Anlage gekennzeichnet sind. Baustein für die Emission von mehr als einer Serien aus Annex A oder eine andere Darstellung einfügen]

[+#-Ende]

ANNEX A.

TECHNISCHER ANHANG FÜR VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT BASISWERTABHÄNGIGER VERZINSUNG UND/ODER RÜCKZAHLUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

Der nachfolgende Abschnitt enthält Bausteine mit Definitionen und anderen Bestimmungen, welche entsprechend der in den Grundbedingungen in Teil (A) und in diesem Annex A vorgesehenen Vorschriften an den jeweils bezeichneten Stellen in den Emissionsbedingungen bzw. den nachfolgenden Bausteinen aufzunehmen sind oder wahlweise bzw. in Abhängigkeit von den Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen aufgenommen werden können. Soweit erforderlich, können einzelne Bausteine auch mehrfach in die Emissionsbedingungen aufgenommen werden.

INHALTSÜBERSICHT

(A) BAUSTEINE FÜR BESTIMMTE VORSCHRIFTEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

BAUSTEINE FÜR § 1

- (1) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – Basiswert und Referenzwertbeschreibungen
- (2) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – produkt-/strukturspezifische Definitionen
- (3) Bausteine für § 1 (6)(c) der Emissionsbedingungen – Zeichen und Größen in Formeln
- (4) Bausteine für § 1 (6)(d) der Emissionsbedingungen – Disclaimer

BAUSTEINE FÜR § 3

- (1) Bausteine für § 3 (1)(a) der Emissionsbedingungen – Mehrere Zinsmodelle
- (2) Bausteine für § 3 (2)(a) der Emissionsbedingungen – Definitionen für Zinssatz
- (3) Bausteine für § 3 (3) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinsbetrags

BAUSTEINE FÜR § 5

- (1) Bausteine für § 5 (1) der Emissionsbedingungen – Mehrere Rückzahlungsmodelle
- (2) Bausteine für § 5 (1)(b) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Rückzahlungsbetrags
- (3) Bausteine für § 5 (2) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag
- (4) Bausteine für § 5 (4) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Automatischen Einlösungsbetrag und für Beendigungsereignisse

BAUSTEINE FÜR § 8

- (1) Bausteine für § 8b (4) der Emissionsbedingungen – Besonderer Beendigungsgrund

(B) BAUSTEINE FÜR DIE ERMITTLUNG VON BETRÄGEN/ZINSSÄTZEN UND ANDEREN GRÖSSEN

(C) BAUSTEINE FÜR DIE EMISSION VON MEHR ALS EINER SERIE

(A)
BAUSTEINE FÜR BESTIMMTE VORSCHRIFTEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN

BAUSTEINE FÜR § 1

(1) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – Basiswert- und Referenzwertbeschreibungen sowie Referenzsatzermittlung

(a) Baustein „Referenzsatz“:

#1-Für Referenzsatz EURIBOR einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	Bezeichnung:	EURIBOR
	Kurzbeschreibung:	Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) ist der Zinssatz für Einlagen in Euro für einen bestimmten Zeitraum.
	Relevanter Zeitraum:	[relevanten Zeitraum einfügen]
	Relevante Währung:	[die Festgelegte Währung][Euro]

#1-Ende]

#2-Für Referenzsatz LIBOR einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	Bezeichnung:	LIBOR
	Kurzbeschreibung:	London Interbank Offered Rate (LIBOR) ist der Zinssatz für Einlagen in verschiedenen Währungen für einen bestimmten Zeitraum.
	Relevanter Zeitraum:	[relevanten Zeitraum einfügen]
	Relevante Währung:	[die Festgelegte Währung][relevante Währung einfügen]

#2-Ende]

#3-Für Referenzsatz Euribor-EUR-CMS einfügen:

Referenzsatz [Nr. [R]]:	Bezeichnung:	[]-Jahres Euribor Euro CMS-Satz
	Kurzbeschreibung:	der Jahres-Swap Satz (mittlerer Swapsatz – Festzinsteil – gegen den EURIBOR – variablen Zinsteil –) für auf Euro laufende Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit entsprechend dem Relevanten Zeitraum.
	Relevanter Zeitraum:	a) Jährlicher Festzinsteil (annual fixed leg): [..]-Jahre b) variabler Zinsteil (floating leg): []-Monats-EURIBOR [anderen relevanten Zeitraum einfügen]
	Relevante Währung:	[die Festgelegte Währung] [Euro]

#2-Ende]

[#4-Für andere Referenzsätze entsprechende Informationen (Bezeichnung, Kurzbeschreibung, Relevanter Zeitraum oder ander Definitionen) einfügen]

[Der jeweils anwendbare Baustein für die Ermittlung der Referenzsätze ist direkt unter der Definition der Referenzsätze einzufügen]

Ermittlung:

[+/-Im Fall von mehr als einem Referenzsatz einfügen, sofern nachfolgend unterschiedliche Regelungen zu berücksichtigen sind:

Soweit für die Referenzsätze unterschiedliche Regelungen bei der Ermittlung zu berücksichtigen sind, ist dies nachfolgend durch den Zusatz „[(i)][()] Für Referenzsatz [Nr.][(R)] gilt:“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen.

+/-Ende]

Der [jeweils anwendbare] Referenzsatz wird wie folgt ermittelt:

[#1-Bei Bildschirmfeststellung einfügen:

vorbehaltlich der Regelungen für Marktstörungen (gemäß § 8), ist der Referenzsatz entweder:

- (1) der Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (2) das arithmetische Mittel der Angebotssätze (falls erforderlich entsprechend der definierten Rundungsregel, auf- oder abgerundet),

(ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der Festgelegten Währung für den relevanten Zeitraum, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Referenzsatz-Festlegungstag zur Relevanten Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) (jeweils wie nachstehend definiert) angezeigt werden wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Angebotssatz:

[Im Fall von FRN mit EURIBOR/LIBOR als Referenzsatz, einfügen:

Ist der Satz für Einlagen in der Relevanten Währung für den Relevanten Zeitraum [und die Relevante Währung].
]

[Im Fall von Euribor-EUR-CMS-Floater, einfügen:

Ist der Jahres-Swap Satz (mittlerer Swapsatz – Festzinsteil – gegen den definierten EURIBOR – variablen Zinsteil –) für auf Euro laufende Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit entsprechend dem definierten Relevanten Zeitraum.
]

[Im Fall von anderen Referenzsätzen, andere Definitionen einfügen]

Bildschirmseite:

[Bildschirmseite einfügen].

Relevante Uhrzeit:

[ca. 11.00 Uhr] **[andere Uhrzeit]**

Relevanter Ort:

[Brüssel] [London] **[anderer relevanter Ort]**

#1-Ende]

[#2-Wenn der Referenzsatz ein anderer als EURIBOR, LIBOR oder EURIBOR-EUR-CMS ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen von (i) einzufügen.

#2-Ende]

[#3-Sofern ISDA-Feststellung gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen und die von der ISDA veröffentlichten Definitionen beizufügen.

#3-Ende]

[#4-Sofern eine andere Methode für die Feststellung des Referenzsatzes anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der unter (i) bis (ii) aufgeführten Bestimmungen einzufügen]. #4-Ende]

(b) Baustein „Aktie“:

Basiswert [Nr. [B]]:	Ist die nachfolgend bezeichnete Aktie:
Aktienemittentin:	[Name der Gesellschaft einfügen] [Kurzbezeichnung der Gesellschaft einfügen, soweit erforderlich]
[Aktiengattung:	[Bezeichnung der Aktiengattung einfügen]
[Wertpapier-Kennnummer][ISIN]: [[Bloomberg][Reuters] [anderes Informationssystem]-Kürzel]	[ISIN einfügen] [andere Kenn-Nr. einfügen] [relevantes Kürzel des Informationssystems einfügen]
[Währung des Basiswerts:	[Währungskürzel einfügen]
[Im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die direkt in Bezug auf diesen Basiswert stehen] [andere Definition einfügen]	[] , andere Definitionen, die für mehrere Basiswerte gleichermaßen gelten, nachfolgend anfügen]
[Im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die für die Basiswerte jeweils in gleicher Weise anwendbar sind; voranstehend einfügen:	
Die nachfolgenden Definitionen gelten jeweils für die Basiswerte Nr. [B] bis Nr. [B]	
Börse (auch „Maßgebliche Börse“):	[Name der Börse einfügen] [Die Börse, an welcher die Aktie nach dem Ermessen der Berechnungsstelle überwiegend gehandelt wird] [Ist die jeweilige beim Basiswert genannte Maßgebliche Börse] , oder jede Nachfolgeeinrichtung dieser Börse oder jede andere Börse bzw. das andere Kurssystem, auf die bzw. auf das sich die Kursfeststellung für die bzw. der Handel in der Aktie vorübergehend verlagert hat (sofern die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen der Auffassung ist, dass es an dieser vorübergehenden Ersatzbörse bzw. Kurssystem für die Aktie eine vergleichbare Liquidität gibt wie an der ursprünglichen Börse).
Maßgebliche Terminbörse [(auch „Bezugsbörse“):	[Name der Maßgebliche Terminbörse einfügen] [die Börse, an der nach Feststellung der Berechnungsstelle (in deren Ermessen) Termin- bzw. Optionskontrakte auf die Aktie[n] hauptsächlich gehandelt werden] [Ist die jeweilige beim Basiswert genannte Maßgebliche Terminbörse] oder jede Nachfolgeeinrichtung dieser Börse oder jede andere Börse bzw. jedes andere Kurssystem, auf welche bzw. auf welches sich der Handel in Termin- oder Optionskontrakten auf den Basiswert vorübergehend verlagert hat (sofern die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen der Auffassung ist, dass es an dieser vorübergehenden Börse bzw. Kurssystem für die Termin- und Optionskontrakte auf den Basiswert eine vergleichbare Liquidität gibt wie an der ursprünglichen Börse).]

<p>Planmäßiger Handelsschluss:</p>	<p>[#1] In Bezug auf die Börse und (sofern vorhanden) auf die Maßgebliche Terminbörse und einen Planmäßigen Handelstag, der vorgesehene wochentägliche Handelsschluss dieser Börse oder (sofern vorhanden) der Maßgebliche Terminbörse an diesem Planmäßigen Handelstag, ungeachtet eines möglichen nachbörstlichen oder anderen außerhalb der gewöhnlichen Handelszeiten stattfindenden Handels. #1-Ende] [#2-andere Definition einfügen#2-Ende]</p>
<p>Planmäßiger Handelstag:</p>	<p>[#1] Jeder Tag, an dem die Börse und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise für den Handel während ihrer jeweiligen gewöhnlichen Handelszeiten geöffnet sind. #1-Ende] [#2-andere Definition einfügen#2-Ende]</p>

(c) Baustein „Index“:

Basiswert [Nr. [B]]:	Ist der nachfolgend bezeichnete Index:	
	Index-Bezeichnung:	[Bezeichnung des Index einfügen]
	[Kurzbeschreibung:	[kurze Beschreibung des Index einfügen]]
	[Wertpapier-Kennnummer] [ISIN]: [[Bloomberg][Reuters] [anderes Informationssystem]- Kürzel]]:	[ISIN einfügen] [andere Kenn-Nr. einfügen] [relevantes Kürzel des Informationssystems einfügen]]
	Indexsponsor:	[Name der Person oder Gesellschaft einfügen]
	[andere Definition einfügen; im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die direkt in Bezug auf diesen Basiswert stehen]	[]

[Im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die für die Basiswerte jeweils in gleicher Weise anwendbar sind; voranstehend einfügen:

Die nachfolgenden Definitionen gelten jeweils für die Basiswerte Nr. [B] bis Nr. [B]

[Börse (auch „Maßgebliche Börse“):	[Name der Börse einfügen] [In Bezug auf jede zum Index gehörende Aktie, die Hauptbörse, an der die betreffende Aktie notiert ist oder gehandelt wird], oder jede Nachfolgeeinrichtung dieser Börse oder jede andere Börse bzw. das andere Kurssystem, auf die bzw. auf das sich der Handel in den zum Index gehörenden Aktien vorübergehend verlagert hat (sofern die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen der Auffassung ist, dass es an dieser vorübergehenden Ersatzbörse bzw. Kurssystem für die zum Index gehörenden Aktien eine vergleichbare Liquidität gibt wie an der ursprünglichen Börse).]
[Maßgebliche Terminbörse:	[Name der Maßgeblichen Terminbörse einfügen] oder, jede Nachfolgeeinrichtung dieser Börse oder jede andere Börse bzw. jedes andere Kurssystem, auf welche bzw. auf welches die sich der Handel in Termin- oder Optionskontrakten auf den Index vorübergehend verlagert hat (sofern die Berechnungsstelle nach ihrem Ermessen der Auffassung ist, dass es an dieser vorübergehenden Börse bzw. Kurssystem für die Termin- oder Optionskontrakte auf den Index gehörenden Aktien eine vergleichbare Liquidität gibt wie an der ursprünglichen Börse).]
Planmäßiger Handelsschluss:	[#1] In Bezug auf die Börse und (sofern vorhanden) auf die Maßgebliche Terminbörse und einen Planmäßigen Handelstag, der vorgesehenen wochentäglichen Handelsschluss dieser Börse oder (sofern vorhanden) der Maßgebliche Terminbörse an diesem Planmäßigen Handelstag, ungeachtet eines möglichen nachbörslichen oder anderen außerhalb der gewöhnlichen Handelszeiten stattfindenden Handels. #1-Ende] [#2-andere Definition einfügen#2-Ende]

<p>Planmäßiger Handelstag:</p>	<p>#1 Jeder Tag, an dem der Indexsponsor den Stand des Index veröffentlicht und die Maßgebliche Terminbörse üblicherweise für den Handel während ihrer jeweiligen gewöhnlichen Handelszeiten geöffnet ist. #1-Ende] #2-andere Definition einfügen#2-Ende]</p>
<p>[andere Definition soweit erforderlich, ggf. Währung des Basiswerts]</p>	<p>[andere Definition einfügen]</p>

(d) Baustein „ETF“ und „Publikumsfonds“:

Basiswert [Nr. [B]]:	Ist ein Anteil am nachfolgend bezeichneten Sondervermögen:
Bezeichnung:	[Bezeichnung des Fonds einfügen]
Art des Sondervermögens:	[Für ETF: Exchange-Traded-Fund („ETF“ oder „Fonds“) [Für andere Publikumsfonds: Investmentfonds („Fonds“)]
Kurzbeschreibung:	[Kurzbeschreibung des Fonds einfügen] Sämtliche Publikationen im Zusammenhang mit dem Basiswert sind bei der Fondsgesellschaft erhältlich.
Anteilkategorie:	[Bezeichnung der Anteilkategorie einfügen]
[Wertpapier-Kennnummer] [ISIN]: [[Bloomberg][Reuters] [anderes Informationssystem]-Kürzel]:	[ISIN einfügen] [andere Kenn-Nr. einfügen] [relevantes Kürzel des Informationssystems einfügen]
[Fondsverkaufsunterlagen:	[]
[andere Definition einfügen; im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die direkt in Bezug auf diesen Basiswert stehen]	[]
[Im Fall von mehreren Basiswerten oder mehreren Serien mit Basiswerten hier die Definitionen anfügen, die für die Basiswerte jeweils in gleicher Weise anwendbar sind; voranstehend einfügen: Die nachfolgenden Definitionen gelten jeweils für die Basiswerte Nr. [B] bis Nr. [B]]	
Fondsgesellschaft:	[Name der Fondsgesellschaft] , oder jeder Nachfolger, in dieser Funktion (die „ Nachfolge-Fondsgesellschaft “).
[Fondsmanager:	[Name des Fondsmanagers] , oder jeder Nachfolger in dieser Funktion.]
Bewertungsstelle:	Die Fondsgesellschaft oder jede andere Stelle, die in den Fondsverkaufsunterlagen als die Stelle benannt ist, welche den Nettoinventarwert (wie unten definiert) im Namen der Fondsgesellschaft und in Übereinstimmung mit den Fondsverkaufsunterlagen berechnet. [Andere Definition einfügen]
[+#Für ETFs mit einem Börsenkurs als Bewertungskurs bzw. Orientierungsgröße für den Ersatzkurs: Börse (auch „Maßgebliche Börse“):	[Name der Börse] oder jede Nachfolgeeinrichtung dieser Börse oder jede andere Börse bzw. das andere Kurssystem, auf die [bzw. auf das] sich [die Kursfeststellung für bzw.] der Handel in dem Basiswert vorübergehend verlagert hat (sofern die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen der Auffassung ist, dass es an dieser vorübergehenden Ersatzbörse bzw. Kurssystem für den Basiswert eine vergleichbare Liquidität gibt wie an der ursprünglichen Börse).] [Andere Definition einfügen]
[+#Für ETF mit einer definierten Maßgeblichen Börse: Maßgebliche Terminbörse:	[Name der Börse] oder jede Nachfolgeeinrichtung dieser Börse oder jede andere Börse bzw. jedes andere Kurssystem, auf welche bzw. auf welches sich der Handel in Termin- oder Optionskontrakten auf den ETF vorübergehend verlagert hat (sofern die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen der Auffassung ist, dass es an dieser vorübergehenden Börse bzw. Kurssystem für die Termin- und Optionskontrakte auf den ETF gehörenden Aktien eine vergleichbare Liquidität gibt wie an der ursprünglichen Börse).] [Andere Definition einfügen]

[Planmäßiger Handelsschluss:	<p>[Für ETF mit einem definierten Börsenkurs als Bewertungskurs einfügen: In Bezug auf die Börse [und (sofern vorhanden) auf die Maßgebliche Terminbörse] und einen Planmäßigen Handelstag, der vorgesehene wochentägliche Handelsschluss dieser Börse [oder (sofern vorhanden) der Maßgeblichen Terminbörse] an diesem Planmäßigen Handelstag, ungeachtet eines möglichen nachbörslichen oder anderen außerhalb der gewöhnlichen Handelszeiten stattfindenden Handels.]</p> <p>[Andere Definition einfügen]</p>
Planmäßiger Handelstag:	<p>[Für ETFs und andere Fonds, bei denen der Bewertungskurs der von der Bewertungsstelle berechnete und veröffentlichte NAV je Anteil ist einfügen: Jeder Tag, der ein Fondsberechnungstag ist.]</p> <p>[Für Fonds, bei denen der Bewertungskurs an der Maßgeblichen Börse festgestellt wird, einfügen: Jeder Tag, [der ein Fondsberechnungstag ist und] an dem die Maßgebliche Börse üblicherweise für den Handel während ihrer jeweiligen gewöhnlichen Handelszeiten geöffnet ist.]</p> <p>[Andere Definition einfügen:]</p>
Fondsberechnungstag:	<p>Jeder Tag, an dem die Bewertungsstelle üblicherweise den Netto-Inventarwert des Fonds (NAV des Fonds) berechnet und veröffentlicht.</p>
Währung des Basiswerts:	<p>[]</p>

(e) Baustein „Referenzschuldner/Referenzschuldverschreibung“ (CLN):

Referenzschuldverschreibung:	[Im Fall von mehreren Referenzschuldnern einfügen: bezeichnet die Stücke der in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner [Nr. [RS] bis [Nr. [RS] [nachfolgend][im Anhang] definierte Schuldverschreibungsemission oder jede Ersatz-Referenzschuldverschreibung, welche die Anforderungen für die Bestimmung als Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß § 5b(1) erfüllt.]	
	[Im Fall von einem Referenzschuldner einfügen: bezeichnet Stücke der folgenden Schuldverschreibungsemission oder jede Ersatz-Referenzschuldverschreibung, welche die Anforderungen für die Bestimmung als Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß § 5b(1) erfüllt:	
	Bezeichnung:	[Bezeichnung der Referenzschuldverschreibung einfügen]
	Emittent:	[]
	[Garant:	[]]
	Fälligkeit:	[]
	Zinssatz:	[]
	Währung:	[]
	ISIN:	[]
	Common Code:	[]
Referenzschuldner [Nr. [RS]]	[Referenzschuldner einfügen] und der oder die jeweils gemäß § 5b(2) bestimmte(n) Nachfolger.	
Referenzschuldverschreibung:	bezeichnet Stücke der folgenden Schuldverschreibungsemission oder jede Ersatz-Referenzschuldverschreibung, welche die Anforderungen für die Bestimmung als Ersatz-Referenzschuldverschreibung gemäß § 5b(1) erfüllt:	
	Bezeichnung:	[Bezeichnung der Referenzschuldverschreibung einfügen]
	Emittent:	[]
	[Garant:	[]]
	Fälligkeit:	[]
	Zinssatz:	[]
	Währung:	[]
	ISIN:	[]
	Common Code:	[]
[+/-Im Fall von mehreren Referenzschuldnern einfügen: Gewichtungsprozentsatz:	bezeichnet [Im Fall eines einheitlichen Gewichtungsprozentsatzes für alle Referenzschuldner einfügen: in Bezug auf jeden Referenzschuldner []%.]	
	[Im Fall von unterschiedlichen Gewichtungsprozentsätzen für alle Referenzschuldner den Gewichtungsprozentsatz einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner den folgenden Gewichtungsprozentsatz:	
	<i>Referenzschuldner (lfd. Nr.)</i>	<i>Gewichtungsprozentsatz (in %)</i>
	[lfd. RS-Nr. einfügen]	[Gewichtungsprozentsatz für diese RS-Nr. einfügen]

[(f) Baustein „Korb“:

Korb [Nr. [K]]:	<p>Der Korb [mit der Bezeichnung [Bezeichnung einfügen]] [Falls nachstehend eine bestimmte Funktionsweise angegeben ist zusätzlich einfügen: mit den nachfolgend genannten Merkmalen,] bestehend aus den folgenden [Basiswerten][Referenzsätzen] [] Nr. [] bis [].Nr. [] bis [].</p> <p>[Einzufügen sind in die Tabelle, die hier oder im Anhang 1 abgebildet werden kann, alle für die Unterscheidung und weitere Verwendung relevanten Größen; Größen können in einer Spalte zusammengefasst oder in zusätzlich zu schaffenden Spalten eingefügt werden]</p>
------------------------	---

Nr.	Bezeichnung des Basiswerts	[ISIN] [Kürzel Informationssystem] []	[Gattung] [Branche]	[Anzahl]	[Gewichtung] [Gewichtungs faktor]	[andere relevante Größen]
[N]	[Bezeichnung des Basiswerts einfügen]	[]	[Gattung einfügen] [Branche einfügen]	[Anzahl der Einheiten einfügen]	[Gewichtung einfügen] [Gewichtungsfaktor einfügen]	[andere relevante Größen einfügen]

	<p>[+#Funktionsweise des Korbes:</p> <p>[Funktionsweise][Bestimmungen, denen der Korb, bzw. seine Bestandteile unterliegen]:</p> <p>[hier oder in einer Anlage zu diesen Emissionsbedingungen sind alle relevanten Informationen einzufügen, die die Funktionsweise des Korbes, zum Beispiel die planmäßige Veränderung der Zusammensetzung oder andere die Struktur des Korbes beeinflussende mögliche Maßnahmen und Berechnungsmodalitäten für den Wert des Korbes zu beschreiben; erforderliche Definitionen sind in den Emissionsbedingungen einzufügen]</p> <p>+#-Ende]</p>
--	--

(2) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – produkt-/strukturspezifische Definitionen

Bewertungstag:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Anfänglicher Bewertungstag:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Letzter Bewertungstag:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Berechnungstag:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Beobachtungstag:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Beobachtungszeitraum:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Bewertungszeitpunkt:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Bewertungskurs:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Anfänglicher Bewertungskurs (S ₀):	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Letzter Bewertungskurs (S _T):	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Referenzkurs des Basiswerts:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Referenzkurs des Korbs:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Referenzsatz-Festlegungstag:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Barriere:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Basispreis (K):	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Unterer Basispreis (K _u)	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Oberer Basispreis (K _o)	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Bezugsverhältnis (BV):	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Bonusbetrag (BB):	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Bonuslevel (BL):	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Capbetrag (CB):	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Caplevel (CL):	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Expressprämie (EP):	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Höchstbetrag (HB)	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Partizipation (P):	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Referenzanzahl:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Tilgungsschwelle:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
Vorzeitiger Beendigungstag:	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]
[weitere /andere Definitionen einfügen]	[Definition einfügen oder auf Anlage [] verweisen]

[+/-Falls bei den vorstehenden Definitionen Spannen oder andere Größen angegeben sind, die erst zu einem späteren Zeitpunkt festgelegt werden, zusätzlich einfügen:

Sofern vorstehend Spannen oder Prozentsätze in Bezug auf eine Bezugsgröße angegeben sind und die Festlegung der relevanten Größe erst zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt, wird die jeweils relevante Größe am in der Definition bezeichneten Tag bzw. zum bezeichneten Zeitpunkt von der Emittentin in ihrem eigenen billigen Ermessen festgelegt und entsprechend § [12][] bekanntgegeben.

[+/-Ende]

(3) Bausteine für § 1 (6)(c) der Emissionsbedingungen – Zeichen und Formeln

Soweit [in Formeln in diesen Emissionsbedingungen] [in der vorstehenden Formel] [in den vorstehenden Formeln] verwendet, bedeutet:

- [**x** die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird mit der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen multipliziert.]
- [> die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird immer größer sein, als die Größe oder die Zahl nach diesem Zeichen.]
- [< die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird immer kleiner sein, als die Größe oder die Zahl nach diesem Zeichen.]
- [≥ die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird immer größer oder gleich der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen sein.]
- [≤ die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird immer kleiner oder gleich der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen sein.]
- [**Max** gefolgt von einer Serie an Größen oder Zahlen in Klammern bedeutet, dass die Größe oder die Zahl gemeint ist, welche auch immer der/die größte der Größen oder Zahlen ist, die durch ein „;“ innerhalb der eckigen Klammern getrennt sind.]
- [**Min** gefolgt von einer Serie an Größen oder Zahlen in Klammern bedeutet, dass die Größe oder die Zahl gemeint ist, welche auch immer der/die kleinste der Größen oder Zahlen ist, die durch ein „;“ innerhalb der eckigen Klammern getrennt sind.]
- [/ die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird durch die Größe oder die Zahl nach diesem Zeichen dividiert.]
- [— die Größe oder die Zahl über diesem Zeichen wird durch die Größe oder die Zahl unter diesem Zeichen dividiert.]
- [$\sum_{n=1}^X$ bedeutet die Summe der x Zahlenwerte welche die Größe auf die dieses Zeichen anwendbar ist für die Fälle n=1 bis X annehmen kann.]

[**Weitere
Größe
oder
Zeichen
einfügen** [weitere Angaben zu Formeln oder Größen einfügen, soweit erforderlich]].

(4) Bausteine für § 1 (6)(d) der Emissionsbedingungen – Disclaimer

[#1-Allgemein-Index-Standard:

Im Fall, dass die Emittentin nicht zugleich Indexsponsor ist, kein Disclaimer seitens des Indexsponsors vorgegeben ist und Standard-Regeln für einen Index anwendbar sind, einfügen:

Die Emittentin und die Gläubiger erkennen jeweils hinsichtlich des Index an, dass die Schuldverschreibungen nicht vom Indexsponsor vertrieben, unterstützt, verkauft oder beworben werden und dass kein Indexsponsor irgendwelche ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen hinsichtlich der Ergebnisse, die unter Verwendung des Index gewonnen werden, und/oder der Stände des Index zu einem bestimmten Zeitpunkt an einem bestimmten Tag oder sonst in irgendeiner Weise abgibt. Der Indexsponsor haftet nicht (unabhängig, ob aus Fahrlässigkeit oder anderen Gründen) für Fehler hinsichtlich des Index, und der Indexsponsor ist in keiner Weise verpflichtet, etwaige Fehler aufzuklären. Kein Indexsponsor gibt irgendwelche ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen hinsichtlich der Frage ab, ob ein Erwerb oder die Übernahme eines Risikos im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen zu empfehlen ist. Die Emittentin haftet den Gläubigern gegenüber nicht für eine Handlung oder ein Unterlassen des Indexsponsors bzgl. der Berechnung, Anpassung oder Verwaltung des Index. Soweit nicht vor dem Handelstag offen gelegt, sind weder die Emittentin noch die mit ihr verbundenen Unternehmen mit dem Index oder dem Indexsponsor in irgendeiner Weise verbunden oder kontrollieren diese bzw. nehmen diesen gegenüber eine beherrschende Stellung ein oder üben eine Kontrolle über die Berechnung, Zusammensetzung oder Veröffentlichung des Index aus. Die Berechnungsstelle erhält zwar aus öffentlich zugänglichen Quellen, die sie für zuverlässig hält, Informationen über den Index, jedoch überprüft sie diese Informationen nicht. Daher geben weder die Emittentin noch die mit ihr verbundenen Unternehmen und die Berechnungsstelle irgendwelche (ausdrücklichen oder stillschweigenden) Zusicherungen, Gewährleistungen oder Verpflichtungserklärungen ab und übernehmen keinerlei Verantwortung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der den Index betreffenden Informationen.

#1-Ende]

[#2-andere Bestimmung Einfügen, sofern Standard-Bestimmung nicht anwendbar sind oder die Emittentin zugleich Indexsponsor ist oder ein anderer Basiswert relevant ist #2-Ende]

(1) Bausteine für § 3(1)(a) der Emissionsbedingungen – Mehrere Zinsmodelle

Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen **[Im Fall des festgelegten Modellwechsels einfügen:** kommen die folgenden verschiedenen Zinsmodelle gemäß den nachfolgend definierten Anwendungsbedingungen zur Anwendung.] **[Im Fall eines möglichen Modellwechsel einfügen:** können die folgenden verschiedenen Zinsmodelle gemäß den nachfolgend definierten Anwendungsbedingungen zur Anwendung kommen.]

[Die verschiedenen anwendbaren Zinsmodelle (P) von P=1 bis P=n einfügen:

<u>Zinsmodell Nr.</u>	<u>Kurzbezeichnung:</u>
Zinsmodell (1)	[Kurzbezeichnung für Zinsmodell (1)]
[Zinsmodell (P)]	[Kurzbezeichnung für Zinsmodell (P)]

Anwendungsbedingungen:	<p>#1-Standard-festgelegter Modellwechsel in Abhängigkeit von den Zinsperioden: Das anwendbare Zinsmodell ist in Bezug auf die Zinsperiode festgelegt.]</p> <p>#2-Standard-festgelegter Modellwechsel an Zinsmodell-Wechselterminen: Die Emittentin ändert das Zinsmodell zu den nachstehend genannten Zinsmodell-Wechselterminen in der nachfolgend beschriebenen Weise:]</p> <p>#3-Standard-möglicher Modellwechsel an Zinsmodell-Wechselterminen: Die Emittentin ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet zum Zinsmodell-Wechseltermin die Zinsmodelle in der nachstehend beschriebenen Weise zu wechseln. Sie wird den Zinsmodell-Wechsel bis zum nachstehend jeweils definierten Avisierungstermin gemäß § [12][] der Emissionsbedingungen bekanntgeben.]</p> <p>#4-Andere Anwendungsbedingungen einfügen.]</p>
------------------------	---

[+1-Im Fall, dass die jeweilige Zinsperiode (p) einzige Bedingung für die Anwendung des jeweiligen Zinsmodells ist, für jede Zinsperiode die Nummer des anwendbaren Zinsmodells einfügen:

<u>Zinsperiode (p)</u>	<u>Zinsmodell Nr.</u>
[Zinsperiode einfügen] [[fd Nr.] [lfd. Nr. von [] bis []]]	[Zinsmodell (P)]
[Zinsperiode einfügen] [[fd Nr.] [lfd. Nr. von [] bis []]]	[Zinsmodell (P)]

]

[+2-Im Fall, dass ein Zinsmodell-Wechseltermin definiert ist, die Zinsmodellwechseltermine und die zu diesem Termin vorgesehene Beschreibung des Zinsmodellwechsels einfügen; im Fall des optionalen Wechsels nach Wahl der Emittentin zusätzlich den, dem jeweiligen Zinsmodell-Wechseltermin zugeordneten Avisierungstermin hinzufügen:

<u>Avisierungstermin (in Bezug auf den Zinsmodellwechseltermin)</u>	<u>Zinsmodell- Wechseltermin</u>	<u>Zinsmodellwechsel- beschreibung:</u>
[Avisierungstermin - 1]	[Zinsmodellwechsel -termin - 1]	Von [Zinsmodell (P)] zum [Zinsmodell (P)]
[Avisierungstermin - [Nr.]]	[Zinsmodellwechsel -termin - [Nr.]]	Von [Zinsmodell (P)] zum [Zinsmodell (P)]

+2-Ende]

[+#3-Im Falle, dass die oben stehende Tabelle nicht verwendet wird und / oder eine andere Bedingung, die als Grundlage für die Entscheidung bzw. Festlegung des jeweils für die Zinsperiode anwendbaren Zinsmodells dient, diese hier einfügen +#3-Ende]

Soweit im Folgenden in diesem § 3 in Abhängigkeit vom jeweiligen Zinsmodell unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „**[(i)]() Für Zinsmodell [(P)], gilt:**“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Zinsmodelle gleichermaßen..

(2) Bausteine für § 3(2)(a) der Emissionsbedingungen – Definitionen für Zinssatz

(a) Baustein „Festzins“:

[#1-Falls der gleiche Festzinssatz für die gesamte Laufzeit gilt, einfügen:

Für die Schuldverschreibungen ist ein Zinssatz festgelegt.

Es gilt die folgende Definition:

Zinssatz:	[Festzinssatz einfügen]% per annum.
------------------	-------------------------------------

]

[#2-Falls unterschiedliche Festzinssätze zur Anwendung kommen sollen, einfügen:

Für die Schuldverschreibungen ist ein Zinssatz festgelegt.

Es gilt die folgende Definition:

Zinssatz:	ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Zinssatz:	
	<i>Zinsperiode [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Zinssatz [in % p.a.]</i>
	[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]	[Festzinssatz einfügen]

]

#3-Falls kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzschuldern vorliegen, einfügen:

Für die Schuldverschreibungen ist ein Zinssatz festgelegt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

<p>Zinssatz:</p>	<p>#1-einheitlicher Festzinssatz: bezeichnet den für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz und ergibt sich als Summe aus dem Basiszinssatz und dem Spread und beträgt anfänglich [Festzinssatz einfügen]% per annum. #1-Ende]</p> <p>#2-variierender Festzinssatz: bezeichnet den für die jeweilige Zinsperiode geltenden Zinssatz und ergibt sich als Summe aus dem jeweiligen Basiszinssatz für die Zinsperiode und dem Spread und ist anfänglich in Bezug auf die Zinsperiode wie folgt festgelegt:</p> <table border="1" data-bbox="597 613 1390 693"> <tr> <td><i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i></td> <td><i>Festzinssatz in % p.a.</i></td> </tr> <tr> <td>[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]</td> <td>[Festzinssatz]</td> </tr> </table> <p>#2-Ende]</p>	<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Festzinssatz in % p.a.</i>	[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]	[Festzinssatz]
<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Festzinssatz in % p.a.</i>				
[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]	[Festzinssatz]				
<p>Basiszinssatz:</p>	<p>#1-einheitlicher Basiszinssatz: [Satz einfügen]% per annum. #1-Ende]</p> <p>#2-variierender Festzinssatz: Bezeichnet in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode den jeweils nachfolgend angegebenen Satz:</p> <table border="1" data-bbox="597 940 1390 1020"> <tr> <td><i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i></td> <td><i>Basiszinssatz in % p.a.</i></td> </tr> <tr> <td>[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]</td> <td>[Festzinssatz]</td> </tr> </table> <p>#2-Ende]</p>	<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Basiszinssatz in % p.a.</i>	[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]	[Festzinssatz]
<i>Zinsperiode (lfd. Nr.)</i>	<i>Basiszinssatz in % p.a.</i>				
[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]	[Festzinssatz]				
<p>Spread:</p>	<p>#1-für gleichgewichtete Körbe: bezeichnet anfänglich das arithmetische Mittel aus sämtlichen Einzelspreads für die jeweiligen Referenzschuldner und beträgt anfänglich [Satz einfügen]% per annum. Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich des in der Kreditereignis-Mitteilung § 5(a) bezeichneten Referenzschuldners ein, ergibt sich der Spread für die Zinsperiode, in die der jeweilige Ereignis-Feststellungstag fällt, aus dem arithmetischen Mittel der Einzelspreads für die jeweiligen verbleibenden Referenzschuldner, in Bezug auf die kein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist.]</p> <p>#2-Andere Regelung u.a. bei ungleichgewichteten Körbe einfügen]</p>				
<p>Einzelspread:</p>	<p>bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner den jeweils nachfolgend angegebenen Satz:</p> <table border="1" data-bbox="597 1476 1521 1585"> <tr> <td><i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i></td> <td><i>Einzelspread in % p.a.</i></td> </tr> <tr> <td>[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen)]</td> <td>[Satz einfügen]% per annum.</td> </tr> </table>	<i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Einzelspread in % p.a.</i>	[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen)]	[Satz einfügen] % per annum.
<i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Einzelspread in % p.a.</i>				
[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen)]	[Satz einfügen] % per annum.				

]

#4-Falls andere Definitionen zur Anwendung kommen sollen, einfügen]

(b) Baustein „Referenzsatzabhängiger Zins“:

Für die Schuldverschreibungen wird ein Zinssatz ermittelt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

[Im Fall Gleichnamige Formelbestandteile diese mit laufender Nummer versehen; In Bezug auf Referenzsätze die entsprechende Nummer gemäß § 1(6)(b) verwenden.]

Im Fall, dass definierte Referenzsätze, Margen, Faktoren und/ oder sonstiger Formelbestandteile und Werte während der Laufzeit in unterschiedlicher Weise zur Anwendung kommen, bei der Definition die jeweilige Bestimmung für ihre Anwendung hinzufügen, z.B. die Eingrenzung auf bestimmte Zinsperioden (in Textform „[(i)] Für die Zinsperiode[n] [lfd.Nr.[n] einfügen] gilt:“ oder durch Einfügen einer Tabelle) kenntlich machen.

Im Fall, dass definierte Formelbestandteile von der Entwicklung einzelner oder mehrerer Referenzsätze, Basiswerte oder Körbe abhängig sind, die Ermittlung des jeweiligen Formelbestandteils unter Berücksichtigung der Bausteine dieses Annex A „Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und anderen Größen einfügen]

Zinssatz:	<p>Ist ein Prozentsatz per annum, der von [dem Referenzsatz][den Referenzsätzen] abhängig ist und am jeweiligen Zinsfestlegungstag [gemäß folgender Formel][wie folgt] ermittelt wird:</p> <p>[Formel:</p> <p> [#1-Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen („FRN“) mit EURIBOR / LIBOR als Referenzsatz, einfügen:</p> <p>+#1- Standardformel mit Marge</p> <p>Zinssatz = Referenzsatz [+][–] [Marge] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]</p> <p>+#2- Standardformel mit Marge und Faktor</p> <p>Zinssatz = (Referenzsatz [+][–] Marge) x Faktor [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]</p> <p>+#3- Standardformel mit Faktor</p> <p>Zinssatz = Referenzsatz x Faktor [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]</p> <p>+#4- Standardformel mit Spread für kreditereignisabhängige Schuldverschreibungen</p> <p>Zinssatz = Referenzsatz [+][–] [Spread] [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]</p> <p>+#5-Variation A</p> <p>Zinssatz (in % p.a.) = Mindestzinssatz + Faktor x Max[Referenzsatz – Basissatz 1; Basissatz 2]</p> <p>+#[6][]-Variation []</p> <p>Zinssatz (in % p.a.) = [Formel für weiter Variation einfügen]</p> <p>#1-Ende]</p> <p> [#2-Im Fall von EURIBOR-EUR-CMS-Floatern, einfügen:</p> <p>+#1- Standardformel mit Faktor</p> <p>Zinssatz = Referenzsatz x Faktor [mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]</p> <p>+#[2][]-Variation []</p> <p>Zinssatz (in % p.a.) = [Formel für weiter Variation einfügen]</p> <p>#2-Ende]</p>
------------------	--

[#3-Im Fall von EUR-CMS-Spread-Floatern, einfügen:**+#1- Standardformel zwei Referenzsätze und zwei Faktoren**

Zinssatz =
Referenzsatz 1 x Faktor1 – Referenzsatz 2 x Faktor2
[mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]

+#[2][]-Variation []

Zinssatz (in % p.a.) =
[Formel für weiter Variation einfügen]

#3-Ende]**[#4-Im Fall von Reverse EURIBOR-EUR-CMS-Spread-Floatern, einfügen:****+#1- Standardformel mit Basissatz, zwei Referenzsätze ein Faktor**

Zinssatz =
Basissatz - Faktor x (Referenzsatz1 – Referenzsatz2)
[mindestens den Mindestzinssatz][und][höchstens den Höchstzinssatz]

+#[2][]-Variation []

Zinssatz (in % p.a.) =
[Formel für weiter Variation einfügen]

#4-Ende]

[#5-Im Fall von anderen referenzsatzabhängigen Schuldverschreibungen bzw. soweit unterschiedliche Referenzsätze bzw. Margen, Faktoren o.ä. in den verschiedenen Zinsperioden zur Anwendung kommen, diese ggf. tabellarisch angeben, durchnummerieren und den Zinsperioden zuordnen:

[Formel/Hinweis zur Ermittlung des jeweiligen Zinssatzes ggf. getrennt nach Zinsperioden einfügen]

]

[Basissatz [1]:	[Basissatz [1] einfügen]]
[Basissatz [2]:	[Basissatz [2] einfügen]]
[Basissatz [lfd. Nr.]:	[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen]]
[Faktor [1]:	[Faktor[1] einfügen]]
[Faktor [2]:	[Faktor[2] einfügen]]
[Faktor [lfd. Nr.]:	[[Faktor[lfd. Nr.] einfügen]]
[Marge [1]:	[Betrag der Marge [1] einfügen] % per annum.]
[Marge [lfd. Nr.]:	[Betrag der Marge [lfd. Nr.] einfügen] % per annum.]
[Mindestzinssatz:	[Mindestzinssatz einfügen] % per annum.]
[Höchstzinssatz:	[Höchstzinssatz einfügen] % per annum.]

<p>[Spread:</p>	<p>[#1-Im Fall kreditereignisabhängiger Schuldverschreibungen mit mehr als einer Referenzschuldverschreibung (basket und pro rata) einfügen:</p> <p>[Im Fall gleichgewichteter baskets einfügen:</p> <p>bezeichnet anfänglich das arithmetische Mittel aus sämtlichen Einzelspreads für die jeweiligen Referenzschuldner und beträgt anfänglich [Satz einfügen]% per annum.</p> <p>Tritt ein Ereignis-Feststellungstag (wie in § 5a(1) definiert) bezüglich des in der Kreditereignis-Mitteilung § 5(a) bezeichneten Referenzschuldners ein, ergibt sich der Spread für die Zinsperiode, in die der jeweilige Ereignis-Feststellungstag fällt, aus dem arithmetischen Mittel der Einzelspreads für die jeweiligen verbleibenden Referenzschuldner, in Bezug auf die kein Ereignis-Feststellungstag eingetreten ist.</p> <p>Hierbei gilt:</p> <p>Einzelspread:²</p> <p>bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Referenzschuldner [den jeweils nachfolgend angegebenen Satz:</p> <table border="1" data-bbox="602 611 1458 722"> <tr> <td style="text-align: center;"><i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i></td> <td style="text-align: center;"><i>Einzelspread in % p.a.</i></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]</td> <td style="text-align: center;">[Satz einfügen]% per annum.</td> </tr> </table> <p>][den in der Anlage 1 zu diesen Emissionsbedingungen bezeichneten Satz]</p> <p>]</p> <p>[Im Fall einer anderen Regelung u.a. bei ungleichgewichteten baskets einfügen]</p>	<i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Einzelspread in % p.a.</i>	[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]	[Satz einfügen]% per annum.
<i>Referenzschuldner [(lfd. Nr.)]</i>	<i>Einzelspread in % p.a.</i>				
[(lfd. Nr. des Referenzschuldners gemäß § 1(6)(b) einfügen]	[Satz einfügen]% per annum.				
<p>[andere Definitionen einfügen]</p>	<p>[]</p>				
<p>Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]</p>	<p>#1-Im Fall eines definierter Referenzsatzes:</p> <p>Referenzsatz ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz.</p> <p>#1-Ende</p> <p>#2-Im Fall mehrerer definierte Referenzsätze einfügen:</p> <p>Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen] sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen].</p> <p>#1-Ende</p>				

² TBD ggf. auf ANLAGE VERWEISEN, SOFERN DIES IN § 1(6)(b) für die anderen Definitionen ebenfalls vorgesehen ist.

(c) Baustein „Basiswertabhängiger Zins“: (Ermittlung)

Für die Schuldverschreibungen wird ein Zinssatz ermittelt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

Zinssatz [(Z):	Bedeutet einen Prozentsatz per annum, der [am jeweiligen Zinsfestlegungstag] [anderen relevanten Tag für die Festlegung bzw. Berechnung einfügen] wie folgt ermittelt wird:
-----------------------	--

Den jeweils anwendbaren produktspezifischen Baustein auswählen oder neuen anwendbaren Produktspezifischen Baustein erstellen und in die Emissionsbedingungen einfügen.

#1-ANLEIHE V1: (Festgelegte Konditionen)	Liegt der Bewertungskurs am Zinsfestlegungstag über [der Barriere][andere relevante Vergleichsgröße einfügen], [Falls einheitlicher Zinssatz anwendbar einfügen: so gilt: $Z = [\text{Zahl einfügen}] \% \text{ p.a.},$] [Falls verschiedene Zinssätze anwendbar einfügen: so gilt für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Zinssatz: <table border="1"><thead><tr><th>Zinsperiode (lfd. Nr.)</th><th>Zinssatz in % p.a.</th></tr></thead><tbody><tr><td>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</td><td>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</td></tr></tbody></table>] andernfalls gilt: $Z = \text{Null} \% \text{ p.a.}$ und es erfolgt <u>keine</u> Zinszahlung.	Zinsperiode (lfd. Nr.)	Zinssatz in % p.a.	[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]	[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]
Zinsperiode (lfd. Nr.)	Zinssatz in % p.a.				
[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]	[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]				

#2-ANLEIHE V2: (noch festzulegende Konditionen)	Liegt der Bewertungskurs am Zinsfestlegungstag über [der Barriere][andere relevante Vergleichsgröße einfügen], [Falls einheitlicher Zinssatz anwendbar einfügen: so gilt: #1: $Z =$ Der von der Emittentin am [Anfänglichen Bewertungstag][anderen relevanten Tag einfügen] festgelegte Prozentsatz per annum, der mindestens [Zahl einfügen]% p.a. und maximal [Zahl einfügen]% p.a. betragen wird. #2: andere Definition einfügen] [Falls verschiedene Zinssätze anwendbar einfügen: so gilt für die einzelnen Zinsperioden der von der Emittentin am [Anfänglichen Bewertungstag][anderen relevanten Tag einfügen] für die einzelnen Zinsperioden jeweils im Rahmen der angegebenen Spanne festgelegte Prozentsatz per annum: <table border="1"><thead><tr><th>Zinsperiode (lfd. Nr.)</th><th>Zinssatz in % p.a.</th></tr></thead><tbody><tr><td>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</td><td>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</td></tr></tbody></table> andernfalls gilt: $Z = \text{Null} \% \text{ p.a.}$ und es erfolgt <u>keine</u> Zinszahlung.	Zinsperiode (lfd. Nr.)	Zinssatz in % p.a.	[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]	[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]
Zinsperiode (lfd. Nr.)	Zinssatz in % p.a.				
[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]	[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]				

#[3][][Weiterer produktspezifischer Baustein]	[Es sind hier alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Zinssatzes bzw. für die Formel maßgeblichen Bestimmungen und Definitionen einzufügen, wobei die entsprechenden Formulierungen den nachstehenden „Bausteine für die Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und anderen Größen“ entnommen werden oder andere Beschreibungen eingefügt werden können. Definitionen – soweit nicht in § 1(6)(b) enthalten – nachfolgend hinzufügen.]
---	--

(3) Bausteine für § 3(3) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinsbetrags

(a) Baustein „Einleitungsabsatz“:

Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach dem Zeitpunkt, an dem der Zinsbetrag zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der „Zinsbetrag“ auch „ZB“) – unter Berücksichtigung der Rundungsregeln – gemäß nachfolgender Bestimmungen ermitteln.

Der am Zinszahlungstag für die Zinsperiode (i) je Festgelegter Stückelung zu zahlende Zinsbetrag in [Festgelegter Währung] [andere Währung für die Zinszahlung einfügen] wird wie folgt ermittelt:

[hier „Produktspezifischen Baustein für die Ermittlung eines basiswertabhängigen Zinsbetrags“ gemäß nachfolgend (b) im Anschluss einfügen]

(b) Baustein „Produktspezifischen Baustein für die Ermittlung eines basiswertabhängigen Zinsbetrags“:

[Den jeweils anwendbaren produktspezifischen Baustein auswählen oder neuen anwendbaren Produktspezifischen Baustein erstellen und in die Emissionsbedingungen einfügen. Soweit Zeichen und Größen in Formeln verwendet werden, sind die relevanten Definitionen in § 1(6)() aufzunehmen]

[#1.1-EXPRESS-V1:

(i) wenn der Bewertungskurs am maßgeblichen Beobachtungstag (t) über der jeweiligen Tilgungsschwelle (t) liegt, dann gilt:

ZP („i“)	Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen]
[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]	[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.]

[Im Fall noch festzulegender Konditionen einfügen:
Die endgültigen Beträge für die jeweilige Zinsperiode werden am [Anfänglichen Bewertungstag] [anderen relevanten Tag einfügen] von der Emittentin festgelegt. **+#-Ende]**

(ii) andernfalls ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt keine Zinszahlung.

[#1.2-EXPRESS-V2:

(i) wenn der Bewertungskurs am maßgeblichen Beobachtungstag (t) über der Barriere liegt, dann gilt:

$$ZB_t = EP \times t - \sum_{i=1}^{t-1} ZB_i$$

(ii) andernfalls ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt keine Zinszahlung.

Mit:

EP: Expressprämie

i Nr. der Zinsperiode i

t Nr. des Beobachtungstages t

ZB_t der Zinsbetrag für die Zinsperiode, in der der Beobachtungstag t liegt.

$\sum_{i=1}^{t-1} ZB_i$ bedeutet die Summe aller Zinsbeträge, die für die vorangegangenen Zinsperioden (in Bezug auf die Beobachtungstage bis einschließlich t-1) festgelegt wurden.

[#2.1-[produktspezifischen Baustein für eine andere Produktgruppe aufnehmen, hier Variante 1]:

[#X.Y-[produktspezifischen Baustein für eine andere Produktgruppe X aufnehmen, hier Variante Y]

BAUSTEINE FÜR § 5

(1) Bausteine für § 5 (1) der Emissionsbedingungen – Mehrere Rückzahlungsmodelle

Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen **[Im Fall des festgelegten Modellwechsels einfügen:** kommen die folgenden verschiedenen Rückzahlungsmodelle gemäß den nachfolgend definierten Anwendungsbedingungen zur Anwendung.]
[Im Fall eines möglichen Modellwechsel einfügen: können die folgenden verschiedenen Rückzahlungsmodelle gemäß den nachfolgend definierten Anwendungsbedingungen zur Anwendung kommen.]

[Die verschiedenen anwendbaren Rückzahlungsmodelle (p) von p=1 bis p=n einfügen:

<u>Rückzahlungsmodell Nr.</u>	<u>Kurzbezeichnung:</u>
Rückzahlungsmodell (1)	[Kurzbezeichnung für Rückzahlungsmodell (1)]
[Rückzahlungsmodell (p)]	[Kurzbezeichnung für Rückzahlungsmodell (P)]
[]	[]

Anwendungsbedingungen:	[maßgebliche Anwendungsbedingungen einfügen.]
[Weitere Definitionen einfügen, soweit erforderlich]	[]

Soweit im Folgenden in diesem § 5 in Abhängigkeit vom jeweiligen Rückzahlungsmodell unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „**[(i)]() Für Rückzahlungsmodell [(p)], gilt:**“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Rückzahlungsmodelle gleichermaßen.

(2) Bausteine für § 5 (1)(b) der Emissionsbedingungen– produktspezifische Ermittlung des Rückzahlungsbetrags

(a) Baustein „Mehrere Rückzahlungsbeträge“:

Für Rückzahlungsbetrag 1 gilt:

[Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages bzw. Formel, maßgeblichen Bestimmungen und Definitionen einzufügen, wobei mögliche Formulierungen aus nachstehenden Bausteinen (b)ff entnommen werden können.]

Für Rückzahlungsbetrag [] gilt:

[Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages bzw. Formel, maßgeblichen Bestimmungen und Definitionen einzufügen, wobei mögliche Formulierungen aus nachstehenden Bausteinen (b)ff entnommen werden können.]

(b) Baustein „Fester Rückzahlungsbetrag“:

#1-Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind und in Prozent gehandelt werden:

Es gilt folgende Definition:

Rückzahlungsbetrag:	[Zahl einfügen] % je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].
----------------------------	--

#2-Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind und mit einer Gesamtstückzahl ausgestattet sind:

Der „Rückzahlungsbetrag“ (auch „RB“) in Festgelegter Währung beträgt:

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:

RB = [Zahl einfügen] [% des Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][].

]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:

RB = [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].

(c) Baustein „Basiswertabhängiger Rückzahlungsbetrag“ (Barausgleich):

#1-SINGLE-B-OHNE FW-Falls der Rückzahlungsbetrag von der Wertentwicklung eines Basiswertes, eines Referenzsatzes oder eines Korbs abhängt und keine Währungsumrechnung erforderlich ist, einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag (auch „RB“) in Festgelegter Währung ist abhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [].

Der Rückzahlungsbetrag wird je Festgelegter Stückelung wie folgt ermittelt, und falls erforderlich, entsprechend der definierten Rundungsregeln gerundet:

[Den jeweils anwendbaren produktspezifischen Baustein auswählen oder neuen anwendbaren Produktspezifischen Baustein erstellen und in die Emissionsbedingungen einfügen.]

Es sind dabei alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages bzw. für die Formel maßgeblichen Bestimmungen und Definitionen einzufügen, wobei mögliche Formulierungen den nachstehenden „Bausteine für die Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und anderen Größen“ entnommen werden können oder andere Beschreibungen eingefügt werden können. Definitionen – soweit nicht in § 1(6)(b) enthalten – nachfolgend hinzufügen.]

[+#B-1.1.-AKTIEN(INDEX)ANLEIHE (SINGLE) V1

(1) wenn der Letzte Bewertungskurs (S_T) auf oder über dem Basispreis liegt, gilt:

$$RB = N$$

(2) wenn der Letzte Bewertungskurs (S_T) unter dem Basispreis liegt, gilt:

$$RB = N \times S_T / K$$

Mit:

N: Nennbetrag

K: Basispreis

S_T : Letzter Bewertungskurs

+#B-1.1.-Ende]
[+#B-X.Y.-[PRODUKTGRUPPENBEZEICHNUNG]
[Anwendbare Bedingungen einfügen]
[+#B-X.Y.-Ende]

#1-Ende]

#2-SINGLE-B-MIT-FW Falls der Rückzahlungsbetrag von der Wertentwicklung eines Basiswerte, eines Referenzsatz oder eines Korbs und einem definierten Umrechnungskurs abhängt, einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag [(auch „**RB**“)] in Festgelegter Währung ist abhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [] und des definierten Umrechnungskurses.

Der Rückzahlungsbetrag wird je Festgelegter Stückelung wie folgt ermittelt, und falls erforderlich, entsprechend der definierten Rundungsregeln gerundet:

[Den jeweils anwendbaren produktspezifischen Baustein auswählen oder neuen anwendbaren Produktspezifischen Baustein erstellen und in die Emissionsbedingungen einfügen.

Es sind dabei alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages bzw. für die Formel und Definitionen maßgeblichen Bestimmungen einzufügen, wobei mögliche Formulierungen den nachstehenden „Bausteine für die Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und anderen Größen“ entnommen werden können oder andere Beschreibungen eingefügt werden können. Definitionen – soweit nicht bereits in § 1(6)(b) enthalten –hinzufügen.]

[+#B-X.Y.-[PRODUKTGRUPPENBEZEICHNUNG]
[Anwendbare Bedingungen einfügen]
[+#B-X.Y.-Ende]

#2-Ende]

#3-Falls der Rückzahlungsbetrag in anderer Weise von einem oder mehreren Basiswerten, Referenzsätzen und Körben gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Umrechnungskursen abhängt, andere Regelung hier einfügen:

[Den jeweils anwendbaren produktspezifischen Baustein auswählen oder neuen anwendbaren Produktspezifischen Baustein erstellen und in die Emissionsbedingungen einfügen.

Es sind dabei alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages bzw. für die Formel maßgeblichen Bestimmungen und Definitionen einzufügen, wobei mögliche Formulierungen den nachstehenden „Bausteine für die Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und anderen Größen“ entnommen werden können oder andere Beschreibungen eingefügt werden können. Definitionen – soweit nicht bereits in § 1(6)(b) enthalten – nachfolgend hinzufügen.]

[+#B-X.Y.-[PRODUKTGRUPPENBEZEICHNUNG]
[Anwendbare Bedingungen einfügen]
[+#B-X.Y.-Ende]

#3-Ende]

[(c) Baustein „Basiswertabhängige Rückzahlung bzw. Tilgung durch Lieferung“:

#1-SINGLE-L-OHNE-FW Falls der Rückzahlungsbetrag bzw. eine Anzahl zu liefernder Basiswerte von der Wertentwicklung eines Basiswert, eines Referenzsatz oder eines Korbs abhängt und keine Währungsumrechnung erforderlich ist, einfügen:

Der "Rückzahlungsbetrag" (auch „RB“) in Festgelegter Währung bzw. die Anzahl der zu liefernden Basiswerte sind abhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [der Bestandteile des Korbs] [].

Der Rückzahlungsbetrag je Festgelegter Stückelung bzw. die Anzahl der zu liefernden Basiswerte werden wie folgt ermittelt, und falls erforderlich, entsprechend der definierten Rundungsregeln – unter Berücksichtigung der Regeln des § 4a – gerundet:

[Den jeweils anwendbaren produktspezifischen Baustein auswählen oder neuen anwendbaren Produktspezifischen Baustein erstellen und in die Emissionsbedingungen einfügen.

Es sind dabei alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages bzw. für die Formel und Definitionen maßgeblichen Bestimmungen einzufügen, wobei mögliche Formulierungen den nachstehenden „Bausteine für die Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und anderen Größen“ entnommen werden können oder andere Beschreibungen eingefügt werden können. Definitionen – soweit nicht bereits in § 1(6)(b) enthalten –hinzufügen.]

[+#L-1.1.-AKTIENANLEIHE VI

(1) wenn der Letzte Bewertungskurs (S_T) auf oder über dem Basispreis liegt, gilt:

$$RB = N$$

(2) wenn der Letzte Bewertungskurs (S_T) unter dem Basispreis liegt, gilt:

Lieferung der Referenzanzahl an Basiswerten. Es werden keine Bruchteile von Basiswerten geliefert, sondern auftretende Bruchteile durch Zahlung eines Zusätzlichen Geldbetrags gemäß § 4a (3) ausgeglichen.

Mit:

N: Nennbetrag

+#L-1.1.-Ende]

[+#L-X.Y.-[PRODUKTGRUPPENBEZEICHNUNG]

[Anwendbare Bedingungen einfügen]

+#L-X.Y.-Ende]

]

#2-SINGLE-L-MIT-FW Falls der Rückzahlungsbetrag von der Wertentwicklung eines Basiswerte, eines Referenzsatz oder eines Korbs und einem definierten Umrechnungskurs abhängt, einfügen:

Der Rückzahlungsbetrag (auch „RB“) in Festgelegter Währung bzw. die Anzahl der zu liefernden Basiswerte ist abhängig von der Wertentwicklung [des Basiswerts] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [] und des definierten Umrechnungskurses.

Der Rückzahlungsbetrag je Festgelegter Stückelung bzw. die Anzahl der zu liefernden Basiswerte wird wie folgt ermittelt, und falls erforderlich, entsprechend der definierten Rundungsregeln – unter Berücksichtigung der Regeln des § 4a – gerundet:

[+#L-X.Y.-[PRODUKTGRUPPENBEZEICHNUNG]

[Anwendbare Bedingungen einfügen]

+#L-X.Y.-Ende]

[#3-Falls der Rückzahlungsbetrag in anderer Weise von einem oder mehreren Basiswerten, Referenzsätzen und Körben gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Umrechnungskursen abhängt, andere Regelung hier einfügen:

[Den jeweils anwendbaren produktspezifischen Baustein auswählen oder neuen anwendbaren Produktspezifischen Baustein erstellen und in die Emissionsbedingungen einfügen.

Es sind dabei alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages bzw. für die Formel maßgeblichen Bestimmungen und Definitionen einzufügen, wobei mögliche Formulierungen den nachstehenden „Bausteine für die Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und anderen Größen“ entnommen werden können oder andere Beschreibungen eingefügt werden können. Definitionen – soweit nicht in § 1(6)(b) enthalten – nachfolgend hinzufügen.]

[+#[]-X.Y.-[PRODUKTGRUPPENBEZEICHNUNG]

[Anwendbare Bedingungen einfügen]

[+#[]-X.Y.-Ende]

#3-Ende]

(3) Bausteine für § 5 (2) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag

(a) Baustein „Fester Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag“:

#1-Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind und in Prozent gehandelt werden:

Es gilt folgende Definition:

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag::	[Zahl einfügen] % je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].
---	---

#2-Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind und mit einer Gesamtstückzahl ausgestattet sind:

Der „Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:“ [(auch „VRB“)] in Festgelegter Währung beträgt:

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:

RB = [Zahl einfügen] [% des Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][].

]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:

RB = [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].

(b) Baustein „Am Rückzahlungsbetrag orientierter Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag“:

Es gilt folgende Definition:

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:	[#1-Falls er dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz 1 der Emissionsbedingungen entspricht, einfügen: Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5 (1). #1-Ende] [#1-Falls gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen ermittelt wird, einfügen: Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag [(auch „VRB“)] ist entsprechend den Bestimmungen für die Ermittlung des Rückzahlungsbetrags in § 5 (1) (b) zu ermitteln. [, wobei [erforderliche zusätzliche Definitionen einfügen, um relevante Abweichungen darzustellen].] #2-Ende]
--	---

(c) Baustein „Basiswertabhängiger Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag“:

[#1-Falls der Vorzeitige Gläubigerabhängige Rückzahlungsbetrag dem Marktwert entspricht, einfügen:

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Betrag in der Festgelegten Währung, der von der [Emittentin][Berechnungsstelle] nach billigem Ermessen als **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen sind, einfügen:** der angemessene Marktwert][**Im Fall von kreditereignisabhängigen Schuldverschreibungen, einfügen:** angemessene Wert] einer Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der Kündigung festgelegt wird.

#1-Ende]

#2-Verwendung der vorstehenden Bausteine für den Rückzahlungsbetrag:

[Soweit der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag nicht entsprechend vorstehendem Baustein (b) ermittelt wird, können die vorstehenden Bausteine für den Rückzahlungsbetrag auch für den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag analog verwendet werden; hierbei der Rückzahlungsbetrag durch den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag und RB durch VRB zu ersetzen ist; darüber hinaus kann es erforderlich werden andere Bezugstage oder Größen einzufügen, um dem Aspekt der Vorzeitigkeit Rechnung zu tragen. Die zusätzlichen Definitionen sind entsprechend mit einzufügen]

#2-Ende]

#2-andere, festgelegte Ermittlung für den Vorzeitige Rückzahlungsbetrag:

[Es sind hier alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages bzw. für die Formel maßgeblichen Bestimmungen einzufügen, wobei die entsprechenden Formulierungen den nachstehenden „Bausteine für die Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und andere Größen“ entnommen werden oder andere Beschreibungen eingefügt werden können. Definitionen – soweit nicht bereits in § 1(6)(b) enthalten – hinzufügen.]

#2-Ende]

(d) Baustein „Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag von Nullkupon-Schuldverschreibungen“:

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag	Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.
Amortisationsbetrag:	<p>[Im Falle der Aufzinsung einfügen:</p> <p>Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:</p> <p>(i) dem Referenzpreis, und</p> <p>(ii) dem Produkt aus Emissionsrendite (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Tag der Begebung (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.</p> <p>]</p> <p>[Im Falle der Abzinsung einfügen:</p> <p>Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem Tag der endgültigen Rückzahlung (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]</p> <p>Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten zu erfolgen.</p> <p>[Im Falle der Aufzinsung einfügen:</p> <p>Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden:</p> <p>(i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und</p> <p>(ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § [12] mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.</p> <p>]</p>
Referenzpreis:	[Referenzpreis einfügen]
Emissionsrendite:	[Emissionsrendite einfügen bzw. auf § 3(2) verweisen, sofern dort bereits angegeben]

(4) Bausteine für § 5 (4) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Automatischen Einlösungsbetrag und für Beendigungsereignisse

(a) Baustein „Automatischen Einlösungsbetrag“:

#1-Festgelegter Automatischer Einlösungsbetrag:

Es gilt folgende Definition:

Automatischer Einlösungsbetrag:	[#1-Prozentgehandelt: [Zahl einfügen]% je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].] [#2-Stückgehandelt: [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][Zertifikat][].]
--	--

#2- Festgelegter Automatischer Einlösungsbetrag - Textform:

Der „Automatische Einlösungsbetrag :“ [(auch „AEB“)] in Festgelegter Währung beträgt:

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:

AEB = [Zahl einfügen] [% des Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][].

Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:

AEB = [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][].

#3- basiswertabhängiger Automatischer Einlösungsbetrag:

[Verwendung der vorstehenden Bausteine für den Rückzahlungsbetrag:
[Soweit der Automatische Einlösungsbetrag basiswertabhängig ist, können die vorstehenden Bausteine für den Rückzahlungsbetrag auch für den Automatischen Einlösungsbetrag analog verwendet werden; hierbei ist der Rückzahlungsbetrag durch Automatischen Einlösungsbetrag und RB durch AEB zu ersetzen; darüber hinaus kann es erforderlich werden andere Bezugstage oder Größen einzufügen, um dem Aspekt der Automatischen Beendigung Rechnung zu tragen. Die zusätzlichen Definitionen sind entsprechend mit einzufügen]

Es sind hier alle für die Beschreibung des Verfahrens zur Ermittlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages bzw. für die Formel maßgeblichen Bestimmungen einzufügen, wobei die entsprechenden Formulierungen den nachstehenden „Bausteine für die Ermittlung von Beträgen/Zinssätzen und anderen Größen“ entnommen werden oder andere Beschreibungen eingefügt werden können. Definitionen – soweit nicht bereits in § 1(6)(b) enthalten – hinzufügen.

#4-andere Regelung einfügen #4-Ende

(b) Baustein „Automatisches Beendigungsereignis“:

Beendigungsereignis:	<p>[#1-für Express Schuldverschreibungen einfügen:</p> <p>+#1-EXPRESS-VI Der Bewertungskurs des Basiswerts liegt am Beobachtungstag (t) (der nicht der Letzte Bewertungstag ist) über der jeweiligen Tilgungsschwelle (t).(t). +#1-Ende]</p> <p>+#2-ANDERE DEFINITION [andere Definition hier einfügen und relevante Definitionen in § 1(6)(b) berücksichtigen] +#2-Ende]]</p> <p>[#2-für Target Redemption Schuldverschreibungen einfügen:</p> <p>+#1- dass die Summe aller bis zu dem betreffenden Automatischen Beendigungs-Bewertungstag (einschließlich) angefallenen Zinszahlungen einen Betrag von [Zielbetrag einfügen] erreicht oder überschreitet +#1-Ende]</p> <p>+#2-ANDERE DEFINITION [andere Definition hier einfügen und relevante Definitionen in § 1(6)(b) berücksichtigen] +#2-Ende]]</p> <p>[#3-Für andere Schuldverschreibungen mit automatischer vorzeitiger Rückzahlung andere Definition einfügen. #3-Ende]</p>
-----------------------------	--

[+#-Falls eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für diesen § 5[(4)] anwendbar sind, diese nachfolgend einfügen]

(1) Bausteine für § 8b(4) der Emissionsbedingungen – Besonderer Beendigungsgrund

<p>Besonderer Beendigungsgrund im Sinne von § 5 (2) [()]:</p>	<p>[#1-Im Fall der Anwendbarkeit der Standardregeln einfügen: Wenn die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen zu der Auffassung gelangt, dass in den Fällen des Absatzes (2) [oder (3)] eine Anpassung nicht oder wirtschaftlich nicht sinnvoll möglich ist.</p> <p>#1-Ende]</p> <p>[#2-Im Fall der Anwendbarkeit von Fonds-Standardregeln einfügen: Liegt vor,</p> <p>(1) wenn die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen zu der Auffassung gelangt,</p> <p>(a) dass in den Fällen des Absatzes (2) oder (3) eine Anpassung nicht oder wirtschaftlich nicht sinnvoll möglich ist und/oder</p> <p>(b) dass ein anhaltendes Marktstörungsereignis gemäß § 8a vorliegt.</p> <p>(2) wenn die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen feststellt, dass es zu einer Auflösung oder signifikanten Änderung der Umstände oder Bedingungen des zugrundeliegenden Fonds kommt:</p> <p>(a) In Bezug auf den Fonds tritt insbesondere einer der folgenden Fälle ein:</p> <p>(i) Es wird ein Beschluss zur Auflösung oder Abwicklung des Fonds oder ein Beschluss mit vergleichbaren Auswirkungen gefasst.</p> <p>(ii) Es kommt zu einer Zusammenlegung des Fonds mit einem anderen Investmentvermögen oder zu einer anderen Maßnahme, die eine vergleichbare Auswirkung hat.</p> <p>(iii) Der Nettoinventarwert wird nicht wie in der Fondsverkaufsunterlagen vorgesehen ermittelt.</p> <p>(iv) Der Wert der <i>Assets under Management</i> des Fonds sinkt seit dem Handelstag um mehr als [30%][andere relevante Zahl einfügen].</p> <p>(b) In Bezug auf die Fondsgesellschaft tritt insbesondere einer der folgenden Fälle ein:</p> <p>(i) Es wird ein Beschluss zur Auflösung, Abwicklung oder offiziellen Liquidation der Gesellschaft gefasst.</p> <p>(ii) In Bezug auf die Fondsgesellschaft oder ihr Vermögen</p> <p>(A) wird durch die Fondsgesellschaft selbst, durch ein Gericht oder eine Aufsichtsbehörde oder eine vergleichbare Stelle mit primärer insolvenzrechtlicher oder aufsichtsrechtlicher Zuständigkeit in ihrer jeweiligen Gründungsjurisdiktion oder der Jurisdiktion ihres Sitzes oder ihrer Heimatniederlassung ein Verfahren auf Eröffnung eines Insolvenz- oder Konkursverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens nach einem sonstigen Gesetz, das die Rechte von Gläubigern betrifft, eingeleitet oder es wird ein Antrag auf Auflösung oder Liquidation der Fondsgesellschaft gestellt oder</p> <p>(B) wird von einer anderen als den unter (A) genannten Personen ein solches Verfahren eingeleitet oder ein solcher Antrag gestellt und das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von fünfzehn Kalendertagen abgewiesen, aufgegeben, zurückgenommen oder ausgesetzt oder</p> <p>(C) kommt es zu einer anderen wesentlichen negativen Veränderung im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit, die Vermögenswerte, den operativen Betrieb oder die finanzielle Situation.</p> <p>(iii) Die Tätigkeit der Fondsgesellschaft in Bezug auf den Fonds wird durch Rücktritt, Kündigung oder auf andere Weise beendet.</p> <p>(iv) Hinsichtlich aller oder eines wesentlichen Teils der Vermögensgegenstände der Fondsgesellschaft wird eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt und das jeweilige Verfahren wird nicht innerhalb von fünfzehn Kalendertagen abgewiesen, aufgegeben,</p>
---	--

zurückgenommen oder ausgesetzt.

- (v) In Bezug auf die Fondsgesellschaft einschließlich ihrer etwaigen Service Provider und Mitarbeiter werden seitens der Aufsichtsbehörde Untersuchungen oder ähnliche Maßnahmen eingeleitet bzw. durchgeführt und/oder die Aufsichtsbehörde hat aus Gründen von Fehlverhalten bzw. im Zusammenhang mit Zulassungen, Lizenzen oder Mitgliedschaften Verfahren eingeleitet oder andere Maßnahmen ergriffen oder angedroht.
- (c) Es kommt zu einem Verstoß gegen die in den Fondsverkaufsunterlagen angegebenen Strategien, Bewertungs-/Berechnungsmethoden, Informationspflichten oder die Anlagerichtlinien des Fonds, der nach Auffassung der Berechnungsstelle eine Auswirkung auf den Wert des Basiswerts haben kann.
- (d) Die Rücknahme von Basiswerten wird nicht wie in den Fondsverkaufsunterlagen vorgesehen durchgeführt oder entsprechend den Regelungen in der Fondsverkaufsunterlagen ausgesetzt.
- (e) Eine Änderung in rechtlicher, bilanzieller, steuerlicher oder aufsichtsrechtlicher Hinsicht mit Bezug zum Basiswert tritt in Kraft, die einen wirtschaftlichen Einfluss auf den Fonds oder Anteilsinhaber des Fonds oder einen wesentlich nachteiligen Einfluss auf den Basiswert haben könnte; einschließlich z.B. einer gesetzlichen oder behördlichen Begrenzung der Anzahl von Anteilen, die ein Anteilsinhaber halten darf.
- (f) Die Fondsgesellschaft verlangt, dass ein Anteilsinhaber am Fonds seine Anteile ganz oder teilweise zurückgibt.

#2-Ende]

[#3-gegebenenfalls andere Definition einfügen und/ oder zusätzliche Sachverhalte angeben, die Besondere Beendigungsgründe darstellen #3-Ende]

(B)
BAUSTEINE FÜR DIE ERMITTLUNG VON BETRÄGEN/ZINSSÄTZEN UND ANDEREN GRÖSSEN

[#A-Einleitenden Absatz zur Ermittlung der relevanten Größe und deren Abhängigkeit ggf. unter Erläuterung der Methode entsprechend der unter § 3 (1)(a) der Emissionsbedingungen verwendeten Formulierungen in Bezug auf die EINFACHE ABHÄNGIGKEIT, KOMBINIERTER ABHÄNGIGKEIT, MULTI-BEST-SCHLECHTESTE oder andere Beschreibung einfügen #A-Ende]

[#B-Absatz zur Ermittlung bzw. den Bedingungen einfügen, unter analoger Verwendung der Formulierungen in den vorstehenden Bausteine für §3(3) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinsbetrags und für §5(1)(b) der Emissionsbedingungen– produktspezifische Ermittlung des Rückzahlungsbetrags:

[#1-Falls Standardformat ohne Bedingungen mit Formel anwendbar, einfügen:

[ZB][RB][] = [Formel einfügen]

#1-Ende]

[#2-Falls Standardformat ohne Bedingungen mit Text anwendbar, einfügen:

[Beschreibung der Ermittlung einfügen]

#2-Ende]

[#3-Falls Standardformat mit Bedingungen anwendbar, einfügen:

(i) wenn [relevante Bedingung einfügen], dann gilt:

[Formel und/oder Text zur Methode der Ermittlung bzw. auch weitere Unterbedingungen (a) und (b) einfügen]

(ii) wenn [relevante Bedingung einfügen], dann gilt:

[Formel und/oder Text zur Methode der Ermittlung bzw. auch weitere Unterbedingungen (a) und (b) einfügen]

[()] [Weitere Bedingungen, soweit anwendbar einschließlich Formel und/oder Text zur Methode der Ermittlung einschließlich etwaiger weiterer Unterbedingungen (a) und (b) einfügen]

#3-Ende]

[#4-Anderes Format einfügen#4-Ende]

[+#-Bei Verwendung von Formeln, bei denen die Abkürzungen nicht bereits im Einleitenden Absatz definiert sind, zusätzlich die Definition der Formelbestandteile hier direkt anfügen; verwendete Begriffe in Texten in § 1(6)(b) berücksichtigen:

Mit:

[Definitionen der Formelbestandteile einschließlich spezieller Formelteile einfügen]

+ #-Ende]

#B-Ende]

(C)
BAUSTEINE FÜR DIE EMISSION VON MEHR ALS EINER SERIE

[Eine oder mehrere Tabellen einfügen, die als Anlage [1] den Emissionsbedingungen beigelegt wird und die mindestens alle Definitionen enthalten, die in den Emissionsbedingungen mit einem Verweis in die Anlage gekennzeichnet sind. Darüber hinaus können zu Übersichtszwecken einheitliche Definitionen wiederholt werden. Nachfolgend sind die wesentlichen aufzunehmenden Informationen entsprechend der Paragraphen in den Emissionsbedingungen zusammengestellt; je nach Umfang der Tabelle ist eine Querdarstellung oder die Aufteilung in mehrere Tabellen zu wählen. Die Zusammenfassung von Emissionen ist nicht in jedem Fall möglich und ist mit der Emittentin abzustimmen. Grundsätzlich gilt: nur Emissionen einer einheitlichen Produktgruppe mit einheitlicher Art des Basiswerts, einheitlichem Handelstag und Tag der Begebung und – soweit anwendbar – mit einheitlichem Beginn des öffentlichen Angebots können zusammengefasst dargestellt werden]

(a) Informationen in Bezug auf § 1(1):

ISIN / [Serien Nr.] [Reihe Nr.]	[Festgelegte Währung] [Gesamtnennbetrag] [Gesamtstückzahl]	[Anzahl Schuldverschreibungen]/ [Nennbetrag]	[weitere Definition einfügen oder mit Definitionen aus den weiteren §§ fortfahren]
[]	[]	[]	[]

(b) Informationen in Bezug auf § 1(6)(a):

[TABELLE FORTSETZEN UND ZUORDNEN ISIN / [Serien Nr.] [Reihe Nr.]	[Fälligkeitstag] [Kleinste handelbare und übertragbare Einheit]	[weitere Definition einfügen oder mit Definitionen aus den weiteren §§ fortfahren]
[]	[]	[]

(c) Informationen in Bezug auf § 1(6)(b) – ohne Basiswerte (Basiswerte s. nachfolgende separate Tabelle):

[TABELLE FORTSETZEN UND ZUORDNEN ISIN / [Serien Nr.] [Reihe Nr.]	[Kurzbezeichnung des Basiswerts] [Nr. des Basiswerts] (gemäß [nachfolgender Tabelle][den Angaben in den Emissionsbedingungen] zu den Basiswerten der Serien)	[alle produktspezifisch anwendbaren Definitionen einfügen oder mit Definitionen aus den weiteren §§ fortfahren]
[]	[]	[]

(d) Informationen in Bezug auf § 3:

[Die Struktur der Zinskomponente muss einheitlich sein.]

[TABELLE FORTSETZEN UND ZUORDNEN ISIN / [Serien Nr.] [Reihe Nr.]	[Zinssatz per annum]	[Kurzbezeichnung des Referenzsatzes Nr. des Referenzsatzes] (gemäß den Angaben in den Emissionsbedingungen zu den Referenzsatz der Serien)	[alle produktspezifisch anwendbaren Definitionen einfügen oder mit Definitionen aus den weiteren §§ fortfahren]
[]		[]	[]

(e) Informationen in Bezug auf § 5:

[Die Struktur der Rückzahlungskomponente muss einheitlich sein.]

[TABELLE FORTSETZEN UND ZUORDNEN ISIN / [Serien Nr.] [Reihe Nr.]	[Rückzahlungsbetrag in % vom Nennbetrag]	[Mindestrückzahlungsbetrag] [Höchst rückzahlungsbetrag]	[alle produktspezifisch anwendbaren Definitionen einfügen oder mit Definitionen aus den weiteren §§ fortfahren]
[]		[]	[]

(f) Informationen in Bezug auf § 1(6)(b) – Tabelle für Basiswerte:

Nr.	Bezeichnung des Basiswerts (und Kurzbezeichnung)	[ISIN] [Kürzel Informationssystem] []	[andere relevante Größen in Abhängigkeit von der Art des Basiswerts entsprechend der Bausteine für die Basiswerte einfügen]
[]	[]	[]	[]

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

GENERAL INFORMATION ON PFANDBRIEFE

The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

Introduction

The *Pfandbrief* operations of the Bank are subject to the *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)*.

The *Pfandbrief Act* abolished the concept of specialist *Pfandbrief* institutions in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks and established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the *Pfandbrief Act*, to engage in the *Pfandbrief* business and to issue *Pfandbriefe*.

German credit institutions wishing to take up the *Pfandbrief* business must obtain special authorisation under the Banking Act (*Kreditwesengesetz*) from the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – “BaFin”*) and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the *Pfandbrief Act*. The Issuer holds such authorisation.

Mortgage banks and ship mortgage banks which operated as such up to 19 July 2005 as well as public sector banks carrying on the *Pfandbrief* business up to such date, are all grandfathered in respect of authorisation for the particular type of *Pfandbrief* business in which they were engaged at such time. They were required, though, to give a comprehensive notice to the BaFin by 18 October 2005, failing which the BaFin could withdraw the authorisation. Mortgage banks and ship mortgage banks are from 19 July 2005 also authorised to engage in a broad spectrum of other banking transactions, including, *inter alia*, deposit taking, the extended credit business, the guarantee business, underwriting as well as others, up to then not permitted to be carried out by them.

The operations of all banks engaged in the issuance of *Pfandbriefe* are regulated by the *Pfandbrief Act* and the Banking Act, and are subject to the supervision of the BaFin. In particular, the BaFin carries out regular audits of the assets forming part of any Cover Pool (as defined below).

In this summary, banks authorised to issue *Pfandbriefe* will generally be referred to as “**Pfandbrief Banks**”.

Rules applicable to all Types of *Pfandbriefe*

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a *Pfandbrief Bank*. The structure of *Pfandbriefe* is strictly governed by provisions of the *Pfandbrief Act* and subject to the supervision of the BaFin. *Pfandbriefe* generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or “covered” at all times by a pool of qualifying Cover Assets as described below. *Pfandbriefe* are obligations of the issuing bank. Hence, no separate vehicle is created for their issuance or for the issuance of any specific series of *Pfandbriefe*. Due to statutory provisions the terms and conditions of *Pfandbriefe* may not provide the option for an early redemption at the option of the holders.

Pfandbriefe may either be Mortgage *Pfandbriefe (Hypothekenspfandbriefe)*, Public Sector *Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)* or Ship Mortgage *Pfandbriefe (Schiffspfandbriefe)* as well as Aircraft *Pfandbriefe (Flugzeugpfandbriefe)*. The outstanding *Pfandbriefe* of any one of these types must be covered by a separate pool of qualifying Cover Assets: a separate pool for each of Mortgage *Pfandbriefe*, Public Sector *Pfandbriefe*, Ship Mortgage *Pfandbriefe* and Aircraft *Pfandbriefe* (“**Cover Pool**”). An independent trustee appointed by the BaFin monitors the compliance of the *Pfandbrief Bank* with the provisions of the *Pfandbrief Act*. In particular, the trustee monitors that in each case the prescribed cover exists and whether the assets used as cover are correctly entered in the cover register.

The coverage (*Deckung*) of all outstanding *Pfandbriefe* with respect to principal and interest must at all times be secured on the basis of the present value (*Barwert*), taking into account redemption and interest payments. Moreover, the present value of the cover assets (*Deckungswerte*) contained in the Cover Pool must exceed the present value of all outstanding *Pfandbriefe* of this type by at least two per cent. (*sichernde Überdeckung*).

Such excess cover must consist of:

- (i) debt securities, debt register claims, treasury bills and treasury certificates of the German government, a special fund of the German government, a German federal state, the European Communities, another member state of the European Union, another member state of the European Economic Area (“**EEA States**”), the European Investment Bank, the IBRD-World Bank, the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development, Switzerland, the United States, Canada, Japan to the extent that their risk weight has been assigned to the credit rating 1 according to table 1 of annex VI of Directive 2006/48/EC of the European Parliament and of the Council relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions (OJ EU Nr. L 177 p. 1) by a recognised international rating agency,;
- (ii) debt securities the interest and redemption of which is guaranteed by any of the foregoing entities; and
- (iii) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union and subject to certain conditions appropriate credit institutions having its seat in a state named in (i) which have a risk weight according to national rules equalling the credit rating 1 according to table 3 of annex VI of Directive 2006/48/EC, which have been enacted to implement the framework agreement “International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards” of the Basel Committee on Banking Supervision of June 2004 as being of equal status to Directive 2006/48/EC, the fulfillment of which is not conditional, limited in time, subordinated to other claims by way of a legal transaction or restricted in any other way, but only provided that the *Pfandbrief Bank* knows the amount of the claim at the time of the purchase.

The *Pfandbrief Bank* must calculate on a daily basis the amount of liquidity needed in respect of outstanding *Pfandbriefe* and derivative transactions entered into for coverage purposes within a timeframe for the next 180 days. The highest amount so calculated must at all times be covered by the sum of the cover values listed under (i) to (iii) above and the entered cover assets which the European System of Central Banks have classified as being eligible for central bank credit.

The *Pfandbrief Bank* must record in the register of cover assets for any Cover Pool of a given *Pfandbrief* type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The *Pfandbrief Bank* must maintain a suitable risk management system meeting the requirements specified in detail in the *Pfandbrief Act* and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the *Pfandbrief Act*.

Cover Pool for Mortgage *Pfandbriefe*

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage *Pfandbriefe* are loans secured by mortgages or land charges respectively which may serve as cover up to the initial 60 per cent. of the value of the property, as assessed by experts of the *Pfandbrief Bank* not taking part in the credit decision in accordance with comprehensive evaluation rules designed to determine the market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against risks relevant to the type and location of the property.

The property that may be encumbered by the mortgages must be situated in a member state of the European Union or any state of the European Economic Area, Switzerland, the United States, Canada or Japan.

In addition, the Cover Pool for Mortgage *Pfandbriefe* may comprise a limited portion of other assets as follows:

- (i) certain equalisation claims converted into bearer bonds;
- (ii) subject to certain qualifications, up to a total sum of 10 per cent. of the aggregate amount of outstanding Mortgage *Pfandbriefe*, those assets which may also be included in the 2 per cent. excess cover described above, and money claims against the European Central Bank, a central bank of any EU member state or a suitable credit institution; the share of money claims against one and the same credit institution may not exceed 2 per cent. of the aggregate amount of outstanding Mortgage *Pfandbriefe*;
- (iii) the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe* referred to below, up to a total of 20 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage *Pfandbriefe* (whereby the assets pursuant to (ii) above will be deducted and, finally);

- (iv) claims arising under qualifying derivatives with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the *Pfandbrief Bank* or any other Cover Pool maintained by it. The amount of the claims of the *Pfandbrief Bank* arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the *Pfandbrief Bank* arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage *Pfandbriefe* plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 per cent., calculated in each case on the basis of the net present values.

Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe*

The Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe* may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions of a wide spectrum of states and other public entities, including, but not limited to:

- (i) the Federal Republic of Germany as well as any German state, municipality or other public body in Germany, which are subject to an unlimited statutory maintenance obligation (*Anstaltslast*), a guarantee obligation (*Gewährträgerhaftung*) or a state refinancing guarantee or which have the statutory power to levy duties (*Gebühren*), contributions (*Umlagen*) or other charges (*Abgaben*);
- (ii) other members, state of the European Union or states of the European Economic Area, as well as their central banks of issue;
- (iii) the regional administrations and local territorial authorities of the states named in (ii);
- (iv) the United States of America, Japan, Switzerland and Canada as well as their central banks of issue, provided that their risk weight has been assigned by the competent authorities to the credit rating 1 according to table 1 of annex VI of Directive 2006/48/EC of recognised international rating agencies;
- (v) the regional administrations and local territorial authorities of the states named in (iv), provided that they have been equated by the respective national authority with the central state or that they have been assigned a risk weight according to national rules (as stated in the *Pfandbrief Act*) equalling the credit rating 1 according to table 3 of annex VI of the Directive 2006/48/EC;
- (vi) the European Central Bank as well as multilateral development banks and international organisations within the meaning of annex VI No. 1, 4 and 5 of the Directive 2006/48/EC;
- (vii) public bodies of a member state of the European Union or another state of the European Economic Area;
- (viii) public bodies within the meaning of article 4 No. 18 the Directive 2006/48/EC of the states named in (iv) provided that they fulfil the requirements determined in (v);
- (ix) for which an entity named in (i) to (vi) or an export credit insurance according to article 2 of the Directive 98/29/EC of 7 May 1998 on harmonisation of the main provisions concerning export credit insurance for transactions with medium and long-term cover (OJ EC No. L 148 p. 22), which complies with the requirements for a public body according to (vii), guarantees. The guarantor must not be entitled vis-à-vis the *Pfandbrief* bank to assert pleas as a result of a legal relationship with third parties or to disengage from his obligations in a one-sided manner;
- (x)
 - (a) a central government, central bank of issue, regional administration local territorial authorities of a state named in (iv);
 - (b) a public body of a state named in (iv);
 - (c) a multilateral development bank; or
 - (d) an international organisation;or for which an entity named in (a), (c) or (d) guarantees, provided that the debtor or the guarantor is assigned to credit rating 2 and has been assigned to credit rating as of the time of the registration of the concrete claim in the cover register (*Deckungsregister*) and these claims do not exceed altogether 20 per cent of the aggregate amount of the Public Sector *Pfandbriefe* outstanding.

The total volume of claims against debtors in non-European Union states in the case of which it is not ensured that the Public *Pfandbrief* creditors preferential right extends to the *Pfandbrief* bank's claims deriving from these claims may not exceed 10 per cent. of the total volume of the claims in the case of which the preferential right is ensured.

The Cover Pool may furthermore include the following assets:

- (i) certain equalisation claims converted into bearer bonds;
- (ii) credit balances maintained with the European Central Bank, a central bank of any member state of the European Union or subject to certain conditions a suitable credit institution, up to a total sum of 10 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Public Sector *Pfandbriefe*; and
- (iii) claims arising under derivatives as mentioned above, subject to the conditions and restrictions described in such paragraph.

The limitations which apply to Mortgage *Pfandbriefe* apply here as well.

Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe*

The principal assets of the Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe* are loans secured by ship mortgages. Any such mortgage may serve as cover up to an amount not exceeding 60 per cent. of the value of the ship determined on the basis of the provisions of the *Pfandbriefgesetz (Schiffsbeleihungswert)*. Furthermore, the ship must be adequately insured against relevant risks.

In addition, the Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe* may include other assets of the kind which qualify for a Cover Pool of Mortgage *Pfandbriefe* (see above).

Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe*

The principal assets of the Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe* are loans secured by aircraft liens or foreign aircraft mortgages. Any such mortgage or any such lien may serve as cover up to an amount not exceeding 60 per cent. of the value determined on the basis of a fair market value determination (*Flugzeugbeleihungswertermittlung*). Furthermore, the aircraft must be adequately insured in accordance with the *Pfandbriefgesetz*.

In addition, the Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe* may include other assets of the kind which qualify for a Cover Pool of Mortgage *Pfandbriefe* (see above).

Insolvency Proceedings

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the *Pfandbrief Bank*, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate (*Separation Principle*), and, therefore, such insolvency would not automatically result in an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated against such Cover Pool by the BaFin. In this case, holders of *Pfandbriefe* would have a preferred claim against the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the *Pfandbriefe* accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but to the extent that holders of *Pfandbriefe* suffer a loss, holders would also have recourse to any assets of the *Pfandbrief Bank* not included in the Cover Pools. As regards those assets, holders of the *Pfandbriefe* would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the *Pfandbrief Bank*. One or two administrators (*Sachwalter*, each an “**Administrator**”) will be appointed in the case of the insolvency of the *Pfandbrief Bank* to administer each Cover Pool. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the *Pfandbrief Bank* at the request of the BaFin. The Administrator will be subject to the supervision of the court and also of the BaFin with respect to the duties of the *Pfandbrief Bank* arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The purpose of separating the Cover Pool assets is the timely fulfilment of the *Pfandbrief* liabilities and the proper administration of the insolvency-free assets. The Administrator is entitled to undertake all legal transactions having effect on the relevant *Pfandbrief Bank* with limited business activities which are necessary for a correct administration of the Cover Pool assets in the interests of the fullest and timely fulfilment of the relevant *Pfandbrief* liabilities; the administrator may in particular procure liquid funds to ensure the complete settlement of outstanding *Pfandbriefe*. Until complete and timely performance of the *Pfandbrief* liabilities the banking licence of the relevant *Pfandbrief Bank* may not be affected by reference to the Cover Pool’s assets, even if the banking licence of the relevant *Pfandbrief Bank* has been annulled or has expired. The insolvency administrator is entitled to demand the transfer of such assets to the insolvency estate to the extent that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims.

Section 36a of the *Pfandbriefgesetz* clarifies that proceedings pursuant to the provisions of the Credit Institution Reorganization Act (KreditReorgG) regarding a *Pfandbrief Bank* do not affect the Cover Pool assets of the *Pfandbrief Bank* or the claims of the investor. The Administrator shall observe the provisions of the reorganization plan in the performance of his duties and the exercising of his rights unless there is a danger that the *Pfandbrief* creditors will be discriminated against. Where an order to transfer pursuant to the German Banking Act affects provisions on the partial or complete transfer of the *Pfandbrief* business, the transfer shall be made in accordance with the *Pfandbriefgesetz*, which prevails the Credit Institution Reorganization Act in so far. The Administrator is not bound by the provisions of the order to transfer in so far as these provisions discriminate against the *Pfandbrief* creditors. When the reorganization procedure is initiated or the order to transfer is issued, the BaFin can officially appoint the Administrator on a temporary basis. The court appointment shall be effected afterwards without delay.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the *Pfandbriefe* issued against such assets to another *Pfandbrief Bank*.

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU PFANDBRIEFEN

Die folgende Beschreibung ist auf die wesentlichsten Grundlagen beschränkt, die das Gesetz in Bezug auf die Pfandbriefe und die Pfandbriefbanken enthält. Sie erfolgt in zusammengefasster Form ohne die gesamte Komplexität und Details des Gesetzes zu berücksichtigen. Demzufolge ist sie in ihrer Gesamtheit in Bezug auf das anwendbare Recht zu sehen.

Einführung

Die Pfandbriefgeschäfte der Bank unterliegen dem Pfandbriefgesetz.

Das Pfandbriefgesetz hat das Spezialbankenprinzip in Bezug auf die bestehenden Hypothekenbanken und Schiffshypothekenbanken abgeschafft und hat ein neues und einheitliches rechtliches Regelwerk für alle deutschen Kreditinstitute geschaffen. Seit dem 19. Juli 2005 ist es vorbehaltlich einer Erlaubnis und weiterer Anforderungen des Pfandbriefgesetzes, allen deutschen Kreditinstituten gestattet, das Pfandbriefgeschäft zu betreiben und Pfandbriefe zu begeben.

Deutsche Kreditinstitute, die das Pfandbriefgeschäft betreiben wollen, bedürfen einer speziellen Erlaubnis nach dem Kreditwesengesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**“) und müssen für diesen Zweck einige zusätzliche Anforderungen, die im Pfandbriefgesetz festgelegt sind, erfüllen. Die Emittentin verfügt über eine solche Erlaubnis.

Hypothekenbanken und Schiffshypothekenbanken, die als solche bereits vor dem 19. Juli 2005 tätig waren sowie öffentlich rechtliche Kreditinstitute, die das Pfandbriefgeschäft bereits bis zu diesem Datum getätigt haben, werden alle in Bezug auf die Erlaubnis für die spezielle Art des Pfandbriefgeschäftes, in dem sie während dieser Zeit bereits tätig waren vom Bestandsschutz umfasst. Sie waren aufgefordert, eine umfangreiche Anzeige bis zum 18. Oktober 2005 an die BaFin zu geben, bei Nichteinreichung konnte die BaFin die Erlaubnis entziehen. Hypotheken- und Schiffspfandbriefbanken sind seit dem 19. Juli 2005 auch berechtigt, ein breites Spektrum anderer Bankgeschäfte, die ihnen bis dahin untersagt waren, zu betreiben, unter anderem das Einlagengeschäft, das erweiterte Kreditgeschäft, das Garantiegeschäft und Zeichnungen/Übernahmen.

Die Tätigkeiten aller Banken, die Pfandbriefe emittieren, sind durch das Pfandbriefgesetz und das Kreditwesengesetz reguliert und unterliegen der Beaufsichtigung durch die BaFin. Insbesondere nimmt die BaFin regelmäßig Prüfungen der Werte vor, die Bestandteil einer Deckungsmasse (wie unten definiert) sind.

In dieser Zusammenfassung werden Banken, die eine Genehmigung zur Emission von Pfandbriefen haben, generell als „**Pfandbriefbanken**“ bezeichnet.

Regeln, die für alle Arten von Pfandbriefen anwendbar sind

Pfandbriefe sind standardisierte Schuldtitel, die von Pfandbriefbanken begeben werden. Die Gestaltung der Pfandbriefe wird durch die Vorschriften des Pfandbriefgesetzes genau geregelt und deren Einhaltung wird durch die BaFin beaufsichtigt. Pfandbriefe sind grundsätzlich mittel- bis langfristige Schuldverschreibungen, typischer Weise mit einer ursprünglichen Laufzeit von zwei bis zehn Jahren, die besichert oder durch einen Pool (Deckungsmasse) von qualifizierten Deckungswerten – wie nachfolgend beschrieben – zu jeder Zeit „gedeckt“ sind. Pfandbriefe sind Verbindlichkeiten der emittierenden Bank. Daher wird keine separate Zweckgesellschaft für deren Emission oder für spezielle Serien von Pfandbriefen gegründet. Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen können die Bedingungen von Pfandbriefen keine Möglichkeit zur vorzeitigen Rückzahlung auf Verlangen der Gläubiger vorsehen.

Pfandbriefe können als Hypothekenspfandbriefe, Öffentliche Pfandbriefe oder Schiffspfandbriefe sowie Flugzeugpfandbriefe emittiert werden. Die ausstehenden Pfandbriefe jeder Gattung müssen von separaten Deckungsmassen qualifizierter Deckungswerte gedeckt sein: Jeweils eine Deckungsmasse („**Deckungsmasse**“) für Hypothekenspfandbriefe, Öffentliche Pfandbriefe, Schiffspfandbriefe und Flugzeugpfandbriefe. Ein unabhängiger Treuhänder, der von der BaFin bestellt wird, überwacht die Pfandbriefbank hinsichtlich der Einhaltung der Bestimmungen des Pfandbriefgesetzes. Insbesondere überwacht der Treuhänder, ob die vorschriftsmäßige Deckung jeweils vorhanden ist und ob die zur Deckung verwendeten Werte ordnungsgemäß in das jeweilige Deckungsregister eingetragen werden.

Die Deckung sämtlicher ausstehender Pfandbriefe, im Hinblick sowohl auf Kapital als auch auf Zinsen, muss zu jeder Zeit auf der Basis des Barwertes gesichert sein, wobei Rückzahlungen und Zinszahlungen zu berücksichtigen sind. Darüber hinaus muss der Barwert der Deckungswerte, die sich in der jeweiligen Deckungsmasse befinden den Barwert aller im Umlauf befindlichen Pfandbriefe einer Gattung um 2 Prozent übersteigen („**sichernde Überdeckung**“).

Diese sichernde Überdeckung muss bestehen aus:

- (i) Schuldverschreibungen, Schuldbuchforderungen, Schatzwechseln und Schatzanweisungen deren Schuldner der Bund, ein Sondervermögen des Bundes, ein Land, die Europäischen Gemeinschaften, ein anderer Mitgliedstaat der Europäischen Union, ein anderer Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum („**EWR-Staaten**“), die Europäische Investitionsbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, die Entwicklungsbank des Europarates oder die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ist, die Schweiz, die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan sofern deren Risikogewicht entsprechend dem Rating einer anerkannten internationalen Ratingagentur der Bonitätsstufe 1 nach Tabelle 1 des Anhangs VI der Richtlinie 2006/48/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2006 über die Aufnahme und Ausübung der Tätigkeit der Kreditinstitute (ABl. EU Nr. L 177 S. 1) in der jeweils geltenden Fassung zugeordnet worden ist,
- (ii) Schuldverschreibungen, für deren Verzinsung und Rückzahlung eine vorstehend bezeichnete Stelle die Gewährleistung übernommen hat,
- (iii) Guthaben bei der Europäischen Zentralbank, bei Zentralbanken der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder bei geeigneten Kreditinstituten mit Sitz in einem der unter (i) genannten Staaten, denen ein der Bonitätsstufe 1 entsprechendes Risikogewicht nach Tabelle 3 des Anhangs VI der Richtlinie 2006/48/EG nach den nationalen Regelungen zugeordnet worden ist, die zur Umsetzung der Rahmenvereinbarung "Internationale Konvergenz der Kapitalmessung und Eigenkapitalanforderungen" des Baseler Ausschusses für Bankenaufsicht vom Juni 2004 gleichwertig zur Richtlinie 2006/48/EG erlassen worden sind; deren Erfüllung nicht bedingt, befristet, anderen Forderungen rechtsgeschäftlich nachgeordnet oder in sonstiger Weise eingeschränkt ist, jedoch nur, sofern die Höhe der Forderungen der Pfandbriefbank bereits beim Erwerb bekannt ist.

Die Pfandbriefbank ist verpflichtet, täglich den Liquiditätsbedarf für die nächsten 180 Tage für die in Umlauf befindlichen Pfandbriefe und in Deckung befindlichen Derivategeschäfte zu berechnen. Der höchste Betrag, der auf diese Weise berechnet wird muss jederzeit der Summe aus den oben in (i) – (iii) aufgezählten Deckungswerten und den eingetragenen Deckungswerten, die vom Europäischen System der Zentralbanken als notenbankfähig eingestuft werden, gedeckt werden.

Die Pfandbriefbank muss für jede Deckungsmasse der einzelnen Gattungen von Pfandbriefen alle Werte und Verbindlichkeiten, die aus Derivaten resultieren, im Deckungsregister einzeln eintragen. Derivate können in das Deckungsregister nur mit Zustimmung des Treuhänders und des Kontrahenten einbezogen werden.

Die Pfandbriefbank muss über ein geeignetes Risikomanagementsystem verfügen, welches die im Detail im Pfandbriefgesetz geregelten Bestimmungen erfüllt und muss die umfangreichen Offenlegungspflichten, auf quartalsweiser und jährlicher Basis, entsprechend den Vorschriften im Pfandbriefgesetz nachkommen.

Deckungsmasse für Hypothekendarfandbriefe

Die wesentlichen Werte, die für die Deckungsmasse von Hypothekendarfandbriefen herangezogen werden können, sind Kredite, die durch Hypotheken bzw. Grundschulden gedeckt sind, wobei diese nur bis zur Höhe der ersten 60 Prozent des von der Pfandbriefbank auf Grund einer Wertermittlung festgesetzten Wertes des Grundstücks zur Deckung benutzt werden dürfen. Dieser Wert, der von einem nicht in die Kreditentscheidung einbezogenen Experten und auf der Basis umfassender Bewertungsregeln ermittelt wird, dient dazu, den fairen Marktwert festzustellen. Darüber hinaus müssen die Immobilien gegen die nach Art und Lage des Objektes erheblichen Risiken adäquat versichert sein.

Der Grund und Boden, der mit einer Hypothek belastet ist, muss in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat des Europäischen Wirtschaftsraums, der Schweiz, den Vereinigten Staaten, Kanada oder Japan gelegen sein.

Zusätzlich kann ein begrenzter Anteil folgender Werte in die Deckungsmasse für Hypothekendarfandbriefe aufgenommen werden:

- (i) bestimmte in Inhaberschuldverschreibungen umgewandelte Ausgleichsforderungen;
- (ii) Werte, die in die 2-prozentige "sichernde Überdeckung", die oben beschreiben wurde, einbezogen werden dürfen, bis zu einer Summe von 10 Prozent des Gesamtbetrages der im Umlauf befindlichen Hypothekendarfandbriefe sowie Geldforderungen gegen die Europäische Zentralbank, eine Zentralbank eines EU Mitgliedstaates oder ein anderes geeignetes Kreditinstitut, wobei der Anteil der Geldforderungen gegen ein und dasselbe Kreditinstitut 2 Prozent des Gesamtbetrags der im Umlauf befindlichen Hypothekendarfandbriefe nicht überschreiten darf;
- (iii) bis zu insgesamt 20 Prozent des Gesamtbetrages der im Umlauf befindlichen Hypothekendarfandbriefe durch Werte der nachfolgend für Öffentliche Darfandbriefe bezeichneten Art, sofern es sich um Schuldverschreibungen handelt (wobei die in (ii) genannten Deckungswerte anzurechnen sind);

- (iv) Ansprüche aus Derivategeschäften mit bestimmten geeigneten Kontrahenten, sofern sichergestellt ist, dass die Ansprüche der Pfandbriefbank aus den Derivaten im Falle der Insolvenz der Pfandbriefbank oder der anderen Deckungsmassen nicht beeinträchtigt werden können. Der Anteil der Ansprüche der Pfandbriefbank aus den in Deckung genommenen Derivaten am Gesamtbetrag der Deckungswerte sowie der Anteil der Verbindlichkeiten der Pfandbriefbank aus diesen Derivaten am Gesamtbetrag der im Umlauf befindlichen Hypothekendarlehen zuzüglich der Verbindlichkeiten aus Derivaten dürfen jeweils 12 Prozent nicht überschreiten; die Berechnung hat auf der Grundlage der Barwerte zu erfolgen.

Deckungsmasse für Öffentliche Pfandbriefe

Zur Deckung Öffentlicher Pfandbriefe dürfen nur Geldforderungen aus der Vergabe von Darlehen, aus Schuldverschreibungen oder aus einem vergleichbaren Rechtsgeschäft von einer großen Anzahl von Staaten und öffentlichen Einrichtungen, einschließlich aber nicht ausschließlich der folgenden:

- (i) der Bund, sowie die Bundesländer, inländische Gebietskörperschaften und andere Körperschaften und Anstalten des öffentlichen Rechts, für die eine Anstaltslast oder eine auf Gesetz beruhende Gewährträgerhaftung oder eine staatliche Refinanzierungsgarantie gilt oder die das gesetzliche Recht zur Erhebung von Gebühren, Umlagen oder anderen Abgaben innehaben;
- (ii) andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder EWR-Staaten, sowie deren Zentralnotenbanken;
- (iii) Regionalverwaltungen sowie Gebietskörperschaften der in (ii) genannten Staaten;
- (iv) die Vereinigten Staaten von Amerika, Japan, die Schweiz und Kanada sowie deren Zentralnotenbanken, sofern das Risikogewicht nach Tabelle 1 des Anhangs VI der Richtlinie 2006/48/EG entsprechend der von den zuständigen Behörden vorgenommenen Zuordnung des Ratings anerkannter internationaler Ratingagenturen der Bonitätsstufe 1 zugeordnet worden ist;
- (v) Regionalverwaltungen sowie Gebietskörperschaften der in (iv) genannten Staaten, sofern sie von der jeweiligen nationalen Behörde dem Zentralstaat gleichgestellt worden sind oder sofern ihnen ein der Bonitätsstufe 1 entsprechendes Risikogewicht nach Tabelle 3 des Anhangs VI der Richtlinie 2006/48/EG nach den nationalen Regelungen (wie im Pfandbriefgesetz angegeben) zugeordnet worden ist;
- (vi) die Europäische Zentralbank sowie multilaterale Entwicklungsbanken und internationale Organisationen im Sinne des Anhangs VI Nr. 1, 4 und 5 der Richtlinie 2006/48/EG;
- (vii) öffentliche Stellen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder eines anderen EWR-Staats;
- (viii) öffentliche Stellen im Sinne des Artikels 4 Nr. 18 der Richtlinie 2006/48/EG der unter (iv) genannten Staaten, sofern sie die in Buchstabe (v) aufgeführten Anforderungen erfüllen;
- (ix) für die eine der in (i) bis (vi) genannten Stellen oder ein Exportkreditversicherer nach Artikel 2 der Richtlinie 98/29/EG des Rates vom 7. Mai 1998 zur Harmonisierung der wichtigsten Bestimmungen über die Exportkreditversicherung zur Deckung mittel- und langfristiger Geschäfte (ABl. EG Nr. L 148 S. 22), der die Anforderungen an eine öffentliche Stelle nach (vii) erfüllt, die Gewährleistung übernommen hat. Der Gewährleistende darf gegenüber der Pfandbriefbank nicht das Recht haben, Einwendungen aus dem Rechtsverhältnis mit Dritten geltend zu machen oder sich einseitig von seinen Verpflichtungen zu lösen;
- (x)
 - (a) eine Zentralregierung, Zentralnotenbank, Regionalverwaltung oder örtliche Gebietskörperschaft eines in (iv) aufgeführten Staates,
 - (b) eine öffentliche Stelle eines in (iv) aufgeführten Staates,
 - (c) eine multilaterale Entwicklungsbank oder
 - (d) eine internationale Organisation

oder für die eine in zuvor unter (a), (c) oder (d) genannte Einrichtungen die Gewährleistung übernommen hat, sofern der Schuldner oder Gewährleistungsgeber der Bonitätsstufe 2 zugeordnet ist und zum Zeitpunkt der Eintragung der konkreten Forderung in das Deckungsregister der Bonitätsstufe 1 zugeordnet war und diese Forderungen insgesamt 20 Prozent des Gesamtbetrags der ausstehenden Öffentlichen Pfandbriefe der Pfandbriefbank nicht übersteigen.

Der Gesamtbetrag der Forderungen gegen Schuldner in Staaten, die nicht der Europäischen Union angehören, bei denen nicht sichergestellt ist, dass sich das Vorrecht der Gläubiger der Öffentlichen Pfandbriefe des Pfandbriefgesetzes auf die Forderungen der Pfandbriefbank aus diesen Forderungen erstreckt, darf 10 Prozent des Gesamtbetrags der Forderungen, bei denen das Vorrecht sichergestellt ist, nicht übersteigen.

Die Deckungsmasse kann des Weiteren folgende Werte enthalten:

- (i) bestimmte in Inhaberschuldverschreibungen umgewandelte Ausgleichsforderungen;
- (ii) Geldforderungen gegen die Europäische Zentralbank, gegen Zentralbanken der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder unter bestimmten Voraussetzungen gegen geeignete Kreditinstitute bis zu 10 Prozent des Gesamtbetrages der im Umlauf befindlichen Öffentlichen Pfandbriefe;
- (iii) Forderungen aus Derivaten unter den vorstehend beschriebenen Bedingungen und Begrenzungen.

Die Begrenzungen, die für Hypothekenpfandbriefe anwendbar sind, gelten auch hier.

Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe

Die wesentlichen Werte der Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe sind durch Schiffshypotheken gesicherte Darlehensforderungen. Jede dieser Hypotheken kann als Deckung bis zu einem Betrag dienen, der 60 Prozent des nach den Bestimmungen des Pfandbriefgesetzes ermittelten Wertes (Schiffsbeleihungswert) des Schiffs nicht übersteigt. Des Weiteren muss das Schiff gegen alle relevanten Risiken adäquat versichert sein.

Zusätzlich kann die Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe andere Werte enthalten, entsprechend denen, die auch für die Deckungsmasse der Hypothekenpfandbriefe geeignet sind (siehe oben).

Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe

Die wesentlichen Werte der Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe sind durch Pfandrechte an Flugzeugen oder durch ausländische Flugzeughypotheken gesicherte Darlehensforderungen. Jede dieser Hypotheken bzw. jedes dieser Pfandrechte kann als Deckung bis zu einem Betrag dienen, der 60 Prozent des aufgrund einer Flugzeugbeleihungswertermittlung ermittelten Wertes nicht übersteigt. Des Weiteren muss das Flugzeug entsprechend der Vorgaben des Pfandbriefgesetzes versichert sein.

Zusätzlich kann die Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe andere Werte enthalten, entsprechend denen, die auch für die Deckungsmasse der Hypothekenpfandbriefe geeignet sind (siehe oben).

Insolvenzverfahren

Im Falle eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Pfandbriefbank, werden die Deckungsmassen nicht Gegenstand der Insolvenzmasse (Trennungsprinzip). Daher führt eine (Haupt-)Insolvenz grundsätzlich nicht zu einer Insolvenz der Deckungsmasse. Nur wenn auch die maßgebliche Deckungsmasse insolvent wird, wird ein separates Insolvenzverfahren gegen diese Deckungsmasse auf Antrag der BaFin eröffnet. In diesem Fall haben die Gläubiger der Pfandbriefe den bevorrechtigten Anspruch auf Befriedigung aus der maßgeblichen Deckungsmasse. Ihre Bevorrechtigung erstreckt sich auch auf Zinsen aus den Pfandbriefen, die nach der Einleitung des (Haupt-)Insolvenzverfahrens anfallen. Des Weiteren, aber, wenn die Gläubiger von Pfandbriefen einen Ausfall hinsichtlich ihrer Forderung erleiden, kann der Gläubiger auch auf die anderen Vermögenswerte der Pfandbriefbank, die nicht in der Deckungsmasse enthalten sind, zurückgreifen. Bezüglich dieser Werte, stehen die Gläubiger von Pfandbriefen im gleichen Rang mit anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Gläubigern der Pfandbriefbank. Ein oder zwei Sachwalter (jeweils ein „Sachwalter“) werden im Falle einer Insolvenz der Pfandbriefbank zur Verwaltung der Deckungsmassen ernannt. Die Sachwalter werden vom Gericht am Sitz der Pfandbriefbank auf Antrag der BaFin ernannt. Der Sachwalter steht unter Aufsicht des Gerichts und tritt gegenüber der BaFin in die Verpflichtungen der Pfandbriefbank ein, die in Verbindung mit der Verwaltung der Werte der maßgeblichen Deckungsmasse bestehen. Zweck der Abtrennung der Deckungsmasse ist die fristgerechte Erfüllung der Pfandbriefverbindlichkeiten und die hierzu nötige ordnungsgemäße Verwaltung des insolvenzfremden Vermögens. Der Sachwalter ist berechtigt, alle Rechtsgeschäfte mit Wirkung für die jeweilige Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zu tätigen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Deckungsmasse im Interesse der vollständigen und fristgerechten Erfüllung der jeweiligen Pfandbriefverbindlichkeiten erforderlich ist; insbesondere kann er liquide Mittel zur zeitgerechten Bedienung ausstehender Pfandbriefe beschaffen. Die Bankerlaubnis der jeweiligen Pfandbriefbank bleibt in Ansehung der Deckungsmasse bis zur vollständigen und fristgerechten Erfüllung der Pfandbriefverbindlichkeiten bestehen, auch wenn die Bankerlaubnis der jeweiligen Pfandbriefbank als solcher aufgehoben wurde oder erloschen ist. Der Insolvenzverwalter ist berechtigt zu verlangen, in dem Umfang Werte auf die Insolvenzmasse zu übertragen, die offensichtlich nicht zur Erfüllung der Ansprüche benötigt werden.

Der § 36a des Pfandbriefgesetzes stellt klar, dass die Eröffnung von Verfahren nach dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz hinsichtlich einer Pfandbriefbank nicht die Deckungswerte der Pfandbriefbank oder die Ansprüche der Anleger beeinträchtigt. Der Sachwalter soll die Bestimmungen des Reorganisationsplans bei Erfüllung seiner Pflichten und Ausübung seiner Rechte beachten, es sei denn, es droht eine Benachteiligung der Pfandbriefgläubiger. Trifft eine Übertragungsanordnung aufgrund des Kreditwesengesetzes Bestimmungen zur teilweisen oder vollständigen Übertragung des Pfandbriefgeschäfts, ist die Übertragung nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes zu vollziehen, das dem Kreditinstitute Reorganisationsgesetz insofern vorgeht. Der Sachwalter ist an die Bestimmungen der Übertragungsanordnung nicht gebunden, soweit diese die Pfandbriefgläubiger benachteiligt. Bei Einleitung des Reorganisationsverfahrens oder bei Erlass der Übertragungsanordnung kann die BaFin den Sachwalter von Amts wegen vorläufig bestellen. Die gerichtliche Ernennung ist jedoch unverzüglich nachzuholen.

Mit schriftlicher Zustimmung der BaFin kann der Sachwalter die Deckungsmasse ganz oder zum Teil und die Verbindlichkeiten aus den Pfandbriefen, die gegen diese Werte emittiert wurden, auf eine andere Pfandbriefbank übertragen.

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

TAXATION

The following is a general discussion of certain German and Luxembourg tax consequences of the acquisition, holding and disposal of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, it does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany and Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retrospective effect.

As each Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Tranche of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany, Luxembourg and each country of which they are residents.

Federal Republic of Germany

Tax Residents

Persons (individuals and corporate entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to taxation on their worldwide income, regardless of its source (income tax or corporate income tax, as the case may be, plus solidarity surcharge thereon plus church tax and/or trade tax, if applicable), including in particular interest from debt of any kind (such as the Notes) and, in general, capital gains.

Taxation if the Notes are held as private assets (Privatvermögen)

In the case of German tax-resident individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as private assets (*Privatvermögen*), the following applies:

Income

The Notes should qualify as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20 para 1 no 7 German Income Tax Act ("ITA" – *Einkommensteuergesetz*).

Accordingly, payments of interest on Notes should qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to section 20 para 1 no 7 ITA.

Capital gains / capital losses realised upon sale of the Notes, computed as the difference between the acquisition costs and the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the sale, should qualify as positive or negative savings income in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 7 ITA. Where the Notes are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the acquisition costs will be converted into Euro at the time of acquisition, the sales proceeds will be converted into euro at the time of sale and the difference will then be computed in Euro. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. Losses from the sale of Notes can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward in subsequent assessment periods.

Pursuant to a tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated 22 December 2009 as amended on 16 November 2010, a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be treated like a sale. Accordingly, losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be tax-deductible. However, the Issuer takes the view that losses suffered for other reasons (e.g. in the case of Notes are linked to a reference value and such reference value decreases in value) should be tax-deductible, subject to the ring-fencing rules described above and subject to the following paragraph. Investors should note that such view of the Issuer must not be understood as a guarantee that the tax authorities and/or courts will follow such view.

Pursuant to the tax decree issued by the Federal Ministry of Finance where the Notes provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) in the sense of section 20 para 1 no 7 ITA, unless the terms and conditions of the Notes provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the Notes and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of Notes with instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such Notes shall not qualify as a sale-like transaction, which means that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of Notes with instalment payments shall not be tax-deductible if the Notes do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (e.g. in knock-out structures). Although this tax decree only refers to notes with instalment payments, it cannot be excluded that the tax authorities apply the above principles also to other kinds of full risk notes.

If the Notes provide for a physical delivery of bonds, shares, interests in funds or other interests, the Notes may qualify as convertible, exchangeable or similar instruments, subject to the relevant Terms and Conditions of the Notes (e. g. whether the Issuer or the investor has the right to opt for such physical delivery). In such a case, the sales proceeds from the Notes and the acquisition costs of the received securities may be deemed to be equal to the initial acquisition costs of the Notes (section 20 para 4a sentence 3 ITA) so that no taxable capital gains would be achieved due to the conversion. However, capital gains realised upon an on-sale of the received securities generally qualify as taxable income.

Against the background of a decision of the fiscal court of Hesse dated 22 October 2010 (8 V 1268/10), it cannot be excluded that Notes where the redemption amount and/or the interest is linked to a reference value qualify as contract for differences (*Termingeschäfte*) in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 3 ITA rather than as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20 para 1 no 7 ITA. In such a case, in principle also all income from the Notes including capital gains should be taxed as savings income. However, if the Notes expire worthless, any loss suffered by an investor might not be tax-deductible.

If the Notes are allocated to an activity of letting and leasing of property, the income from the Notes qualifies, deviating from the above, as income from letting and leasing of property. In such a case, the taxable income is calculated as the difference between the income and income-related expenses (*Werbungskosten*).

Taxation of income

Savings income is taxed at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*), which is 26.375% (including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*)) plus, if applicable, church tax. When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded.

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see below). If and to the extent German withholding tax has been levied, such withholding tax shall, in principle, become definitive and replace the investor's income taxation. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the investor is nevertheless obliged to file a tax return. The savings income will then be taxed within the assessment procedure. However, the separate tax rate for savings income applies in most cases also within the assessment procedure. In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate.

If the income from the Notes qualifies as income from letting and leasing of property, the investor has to report income and income-related expenses (*Werbungskosten*) in its tax return and the balance will be taxed at the investor's individual income tax rate of up to 47.475% (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

German withholding tax (Kapitalertragsteuer)

With regard to savings earnings (*Kapitalerträge*), e.g. interest or capital gains, German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) will be levied if the Notes are held in a custodial account which the investor maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**") and such German Disbursing Agent credits or pays out the earnings.

The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out above (i.e. prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the acquisition costs of the Notes are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law (e.g. in the case of deposit transfer), withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the redemption or sale of the Notes. When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent may deduct any negative savings income or accrued interest paid of the same calendar year or of previous calendar years.

The Issuer is, in general, not obliged to levy German withholding tax in respect of payment on the Notes. If, however, the Notes qualify as hybrid instruments (e. g. silent partnership, profit participating notes, *jouissance* rights (*Genussrechte*)), German withholding tax has to be imposed by the Issuer irrespective of whether or not the Notes are held in a custodial account maintained with a German Disbursing Agent.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

Individuals who are subject to church tax may apply in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax. Individuals subject to church tax but declining to apply have to include their savings income in their tax return and will then be assessed to church tax. For German credit institutions an electronic information system as regards church withholding tax will presumably be introduced as of 2014, with the effect that a written application for church withholding tax is no longer necessary. Accordingly, the obligation to include savings income in the tax return for church tax purposes will no longer apply.

No German withholding tax will be levied if the investor filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife). Similarly, no withholding tax will be levied if the investor has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

Taxation if the Notes are held as business assets (Betriebsvermögen)

In the case of German tax-resident corporations or individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as business assets (*Betriebsvermögen*), interest payments and capital gains will be subject to corporate income tax at a rate of 15% or income tax at a rate of up to 45%, as the case may be, (in each case plus 5.5% solidarity surcharge thereon). In addition, trade tax may be levied, the rate of which depends on the municipality where the business is located. Further, in the case of individuals, church tax may be levied. Capital losses may be ring-fenced.

If instead of a cash-settlement at maturity of the Note, a physical delivery of bonds, shares, interests in funds or other interest takes place, such delivery should be regarded as a taxable sale of the Note and the corresponding capital gain will be taxable.

The provisions regarding German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) apply, in principle, as set out above in relation to investors holding the Notes as private assets. However, investors holding the Notes as business assets cannot file a withholding tax exemption certificate with the German Disbursing Agent. Instead, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Notes if, for example, (a) the Notes are held by a company satisfying the requirements of section 43 para 2 sentence 3 no 1 ITA (e.g. GmbH, AG) or (b) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business (e.g. OHG, KG) and the investor notifies this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form (section 43 para. 2 sentence 3 no. 2 ITA).

Any withholding tax levied is credited as prepayment against the German (corporate) income tax amount. If the tax withheld exceeds the respective (corporate) income tax amount, the difference will be refunded within the tax assessment procedure.

Non-residents

Persons who are not tax resident in Germany are not subject to tax with regard to income from the Notes unless (i) the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the investor or (ii) the income from the Notes qualifies for other reasons as taxable German source income. If a non-resident person is subject to tax with its income from the Notes, in principle, similar rules apply as set out above with regard to German tax resident persons (please see "Tax Residents" above).

If the income is subject to German tax as set out in the preceding paragraph, German withholding tax will be applied like in the case of a German tax resident person.

Taxation if the Notes qualify as equity or equity-like

If a Note qualifies as equity or equity-like from a German tax perspective, in addition to the rules set out above, income and deemed income may be subject to income taxation, trade tax and, even if interest on the Note is not paid out by a German Disbursing Agent, to withholding tax.

Further, capital gains achieved by an investor holding the Notes as private assets might be re-qualified as business income and, thus, taxable at the investor's individual income tax rate. Capital gains and dividend income might also be partly tax-exempt according to section 8b of the German Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*) or section 3 no 40 ITA respectively.

German Investment Tax Act

German tax consequences different from those discussed above would arise if the respective Notes or the securities delivered upon physical delivery were to be regarded as foreign investment fund units. In such case, withholding tax requirements for the Disbursing Agent as well as the taxation of the Holder would depend on whether the disclosure and reporting requirements of the German Investment Tax Act were fulfilled. If this is not the case, the Holder may be subject to tax on unrealised or fictitious income. A foreign investment fund is defined as a pool of assets subject to foreign law, invested pursuant to the principle of risk diversification in one or more of certain asset classes listed in the German Investment Act. A foreign investment fund unit may exist if the investor has the right to request a redemption of its units against cash equivalent to its pro rata portion of the net asset value of the foreign investment fund or, in the absence of such right of redemption, the foreign investment fund is subject to regulatory supervision of collective investments.

Inheritance and Gift Tax

Inheritance or gift taxes with respect to any Note will, in principle, arise under German law if, in the case of inheritance tax, either the decedent or the beneficiary or, in the case of gift tax, either the donor or the donee is a resident of Germany or if such Note is attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained or a permanent representative has been appointed. In addition, certain German citizens which had their residence in Germany in the past will be subject to inheritance and gift tax.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties are currently payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

Grand Duchy of Luxembourg

The following summary is of a general nature and is included herein solely for information purposes. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes, whether in Luxembourg or elsewhere. It is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.

Taxation of the Holders of the Notes

Withholding Tax

(i) Non-resident holders of the Notes

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the laws of 21 June 2005 (the “**Laws**”) mentioned below, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to non-resident holders of the Notes, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by non-resident holders of the Notes.

Under the Laws implementing the Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of EU Member States (the “**Territories**”), payments of interest or similar income (as defined by the Laws) made or ascribed by a paying agent (as defined by the laws) established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual beneficial owner or a residual entity, as defined by the Laws, which are resident of, or established in, an EU Member State (other than Luxembourg) or one of the Territories will be subject to a withholding tax unless the relevant recipient has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her/its country of residence or establishment, or, in the case of an individual beneficial owner, has provided a tax certificate issued by the fiscal authorities of his/her country of residence in the required format to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it is currently levied at a rate of 35 per cent. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent.

(ii) Resident holders of the Notes

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005 (the “**Law**”) mentioned below, there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of the Notes, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by Luxembourg resident holders of the Notes.

Under the Law payments of interest or similar income (as defined by the Law) made or ascribed by a paying agent (as defined by the Law) established in Luxembourg to or for the benefit of an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10 per cent. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Law would be subject to withholding tax of 10 per cent.

Pursuant to the Law as amended by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals can opt to self declare and pay a 10 per cent. tax (the "**Levy**") on interest payments made by paying agents located in a Member State of the European Union other than Luxembourg, a Member State of the European Economic Area or in a State or territory which has concluded an agreement directly relating to the Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income.

Such Levy will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is a Luxembourg resident individual acting in the course of the management of his/her private wealth.

EU Savings Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "**EU Savings Directive**"), each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in that other Member State; however, for a transitional period, Austria and Luxembourg may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates amounting to 35%, unless in the case of Luxembourg the beneficial owner of the interest payments opts for one of the two information exchange procedures available. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments. The Belgian State elected to abandon the transitional withholding system and provide information in accordance with the EU Savings Directive as from 1 January 2010.

A number of non-EU countries including Switzerland, and certain dependent or associated territories of certain Member States, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding – a withholding system in the case of Switzerland) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State.

On 13 November 2008 the European Commission has proposed certain amendments to the EU Savings Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

E.4. United States Foreign Account Tax Compliance Act

United States Foreign Account Tax Compliance Act

Pursuant to sections 1471-1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended and the regulations promulgated thereunder, (the so-called “FATCA” provisions) and subject to certain exceptions, a withholding tax is imposed at a rate of 30% on “withholdable payments” made after 31 December 2013 (in the case of payments of interest) or 31 December 2014 (in the case of payments of principal and gross proceeds of sale) to “foreign financial institutions” (FFIs) and non-financial foreign entities (NFFE) that fail to comply with certain information reporting obligations. For this purpose, withholdable payments include interest on Notes and gross proceeds from the sale of Notes. A FFI is defined broadly to include non-U.S. banks, non-U.S. custodians and certain non-U.S. investment vehicles engaged in investing, reinvesting or trading in securities. A NFFE includes any non-U.S. entity that is not a foreign financial institution that fails to certify that, in the case where the NFFE is the beneficial owner of the payment, the NFFE either (i) has no “substantial United States owners” within the meaning of section 1473(2) or (ii) fails to provide certain identifying information regarding each substantial United States owner of the NFFE. Treasury has published proposed U.S. Treasury regulations with respect to FATCA, but finalized U.S. Treasury regulations have not been promulgated.

Under the proposed regulations, withholding will not apply to payments on or with respect to debt obligations outstanding on 1 January 2013. The proposed U.S. Treasury regulations further indicate that in general no withholding applies to U.S.-source payments prior to 1 January 2014, and no withholding applies to gross proceeds from the sale of debt obligations prior to 1 January 2015. Additional information on the treatment of investors with regard to FATCA can be found in the description of risk factors in this Prospectus and in § 7 of the Terms and Conditions.

STEUERN

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung der Schuldverschreibungen aus deutscher und luxemburgischer steuerlicher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte, die für den Erwerb der Schuldverschreibungen eine Rolle spielen können. Insbesondere spezifische Tatsachen oder Umstände, die den jeweiligen Erwerber betreffen, bleiben außer Betracht. Diese Zusammenfassung basiert auf der zum Datum dieses Prospekts in Deutschland und Luxemburg geltenden und angewandten Gesetzeslage, die jedoch – möglicherweise rückwirkenden – Änderungen unterliegen kann.

Da jede Tranche der Schuldverschreibungen aufgrund der besonderen Bedingungen der jeweiligen Tranche, die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben sind, einer anderen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur sehr allgemeine Angaben zur möglichen steuerlichen Behandlung.

Potenziellen Erwerbern der Schuldverschreibungen wird empfohlen, sich bezüglich der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von Schuldverschreibungen sowie etwaiger Steuerfolgen auf Landes- bzw. kommunaler Ebene oder Folgen etwaiger Kirchensteuern nach deutschem und Luxemburger Recht bzw. dem Recht des Landes, in dem sie ansässig sind, an ihren Steuerberater zu wenden.

Bundesrepublik Deutschland

Steuerinländer

Personen (natürliche und juristische), die in Deutschland steuerlich ansässig sind (insbesondere Personen, die Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung in Deutschland haben), unterliegen in Deutschland mit ihrem weltweiten Einkommen, unabhängig von dessen Quelle unbeschränkt der Besteuerung (Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer, jeweils zuzüglich Solidaritätszuschlag sowie gegebenenfalls Kirchensteuer und Gewerbesteuer), insbesondere einschließlich Zinsen aus Kapitalforderungen jedweder Art (wie z.B. die Schuldverschreibungen) und, in der Regel, Veräußerungsgewinnen.

Im Privatvermögen gehaltene Schuldverschreibungen

Im Fall von natürlichen Personen, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind und die Schuldverschreibungen im Privatvermögen halten, gilt das Folgende:

Einkommen

Die Schuldverschreibungen sollten als sonstige Kapitalforderungen im Sinne von § 20 Abs. 1 Nr. 7 Einkommensteuergesetz ("**ESTG**") qualifizieren.

Entsprechend sollten Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen als Einkünfte aus Kapitalvermögen im Sinne von § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG qualifizieren.

Veräußerungsgewinne / -verluste aus einer Veräußerung der Schuldverschreibungen, ermittelt als die Differenz zwischen den Anschaffungskosten und den Veräußerungserlösen nach Abzug der Aufwendungen, die im unmittelbaren sachlichen Zusammenhang mit dem Veräußerungsgeschäft stehen, sollten als positive oder negative Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG qualifizieren. Bei nicht in Euro getätigten Geschäften sind die Einnahmen im Zeitpunkt der Veräußerung und die Anschaffungskosten im Zeitpunkt der Anschaffung in Euro umzurechnen. Werden die Schuldverschreibungen eingelöst, zurückgezahlt, abgetreten oder verdeckt in eine Kapitalgesellschaft eingelegt statt veräußert, so wird ein solcher Vorgang wie eine Veräußerung behandelt. Verluste können nur mit anderen Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden und, soweit keine anderen positiven Einkünfte aus Kapitalvermögen vorhanden sind, in nachfolgende Veranlagungszeiträume vorgetragen werden.

Gemäß einem BMF-Schreiben vom 22. Dezember 2009, das am 16. November 2010 nochmals ergänzt wurde, stellt ein Forderungsausfall keine Veräußerung dar. Entsprechendes gilt für einen Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt. Das hat zur Folge, dass Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls bzw. eines Forderungsverzichts steuerlich nicht abzugsfähig sind. Nach Auffassung der Emittentin sollten jedoch Verluste aus anderen Gründen (z.B. weil der Schuldverschreibung ein Basiswert zugrundeliegt und dieser Basiswert an Wert verliert) abzugsfähig sein, vorbehaltlich der vorstehenden Verlustverrechnungsbeschränkungen und vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes. Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass diese Auffassung der Emittentin nicht als Garantie verstanden werden darf, dass die Finanzverwaltung und/oder Gerichte dieser Auffassung folgen werden.

Gemäß des BMF-Schreibens sind, wenn bei einem Vollrisikozertifikat mehrere Zahlungszeitpunkte bis zur Endfälligkeit vorliegen, die Erträge zu diesen Zeitpunkten Einkünfte i.S.d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG, es sei denn, die Emissionsbedingungen sehen von vornherein eindeutige Angaben zur Tilgung oder zur Teiltilgung während der Laufzeit vor und die Vertragspartner verfahren entsprechend. Erfolgt bei diesen Zertifikaten zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Zahlung mehr, soll zum Zeitpunkt der Endfälligkeit kein veräußerungsgleicher Vorgang i.S.d. § 20 Abs. 2 EStG vorliegen, was zur Folge hat, dass etwa verbleibende Anschaffungskosten steuerlich unberücksichtigt bleiben. Sind bei einem Zertifikat im Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Zahlungen vorgesehen, weil der Basiswert eine nach den Emissionsbedingungen vorgesehene Bandbreite verlassen hat oder kommt es durch das Verlassen der Bandbreite zu einer – vorzeitigen – Beendigung des Zertifikats (z. B. bei einem Zertifikat mit "Knock-out"-Struktur) ohne weitere Kapitalrückzahlungen, soll gleichfalls kein veräußerungsgleicher Tatbestand i.S.d. § 20 Abs. 2 EStG vorliegen und die Anschaffungskosten somit ebenfalls unberücksichtigt bleiben. Zwar bezieht sich das BMF-Schreiben lediglich auf Vollrisikozertifikate mit mehreren Zahlungszeitpunkten, es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass die vorstehenden Grundsätze auch auf andere Vollrisikozertifikate angewendet werden.

Sehen die Schuldverschreibungen eine physische Lieferung von Schuldverschreibungen, Aktien, Fondanteilen oder anderen Anteilen vor, könnten die Schuldverschreibungen als Wandelanleihe, Umtauschanleihe oder vergleichbare Instrumente qualifizieren, abhängig von den jeweiligen Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen (z.B. abhängig davon, ob die Emittentin oder der Anleger das Wahlrecht für eine physische Lieferung hat). In solch einem Fall kann es sein, dass als fiktiver Veräußerungserlös der Schuldverschreibungen und als fiktive Anschaffungskosten der erhaltenen Wertpapiere die ursprünglichen Anschaffungskosten der Schuldverschreibung herangezogen werden (§ 20 Abs. 4a Satz 3 EStG), so dass kein steuerpflichtiger Veräußerungsgewinn zum Zeitpunkt der Lieferung entstehen sollte. Allerdings sind Veräußerungsgewinne bei einem Weiterverkauf der erhaltenen Wertpapiere dann grundsätzlich steuerpflichtig.

Vor dem Hintergrund einer Entscheidung des Hessischen Finanzgerichts vom 22. Oktober 2010 (8 V 1268/10) kann nicht ausgeschlossen werden, dass Schuldverschreibungen, deren Zinsen und/oder Rückzahlungsbetrag von einem Referenzwert abhängig sind, als Termingeschäfte im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 EStG qualifizieren, statt als sonstige Kapitalforderungen im Sinne des § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG. In so einem Fall sollten grundsätzlich ebenfalls alle Einkünfte aus den Schuldverschreibungen als Einkünfte aus Kapitalvermögen besteuert werden. Wenn die Schuldverschreibungen allerdings wertlos verfallen, könnte ein Verlust eines Anlegers steuerlich nicht abzugsfähig sein.

Werden die Schuldverschreibungen einer Vermietungs- und Verpachtungstätigkeit zugeordnet, gehören die Einkünfte aus den Schuldverschreibungen, anders als vorstehend beschrieben, zu den Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung. In diesem Fall werden die Einkünfte als der Überschuss der Einnahmen über die Werbungskosten ermittelt.

Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich gemäß § 32d EStG dem gesonderten Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen (26,375 % einschließlich Solidaritätszuschlag, gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer). Bei der Ermittlung der Einkünfte aus Kapitalvermögen ist als Werbungskosten der Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801,- EUR abzuziehen (1.602,- EUR im Fall von Ehegatten, die zusammen veranlagt werden). Der Abzug der tatsächlichen Werbungskosten, falls es solche gibt, ist ausgeschlossen.

Die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen soll grundsätzlich durch den Einbehalt von Kapitalertragsteuer erfolgen (siehe unten). Falls und soweit Kapitalertragsteuer einbehalten wird, soll die Steuer mit dem Einbehalt grundsätzlich abgegolten (Abgeltungsteuer) sein. Falls keine Kapitalertragsteuer einbehalten wird und dies nicht lediglich auf die Stellung eines Freistellungsauftrages zurückzuführen ist sowie in bestimmten anderen Fällen, ist der Steuerpflichtige weiterhin verpflichtet, eine Steuererklärung abzugeben. Die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen erfolgt sodann im Rahmen des Veranlagungsverfahrens. Der gesonderte Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen gilt jedoch grundsätzlich auch im Veranlagungsverfahren. In bestimmten Fällen kann der Anleger beantragen, mit seinem persönlichen Steuersatz besteuert zu werden, wenn dies für ihn günstiger ist.

Gehören die Einkünfte zu den Einkünften aus Vermietung und Verpachtung, muss der Anleger diese und die Werbungskosten in seiner Steuererklärung angeben und der Überschuss wird dann mit seinem persönlichen Steuersatz von bis zu 47,475 % (einschließlich Solidaritätszuschlag), gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer, besteuert.

Kapitalertragsteuer / Quellensteuer

Kapitalerträge (z.B. Zinsen und Veräußerungsgewinne) unterliegen bei Auszahlung der Kapitalertragsteuer, wenn eine inländische Niederlassung eines deutschen oder ausländischen Kreditinstituts oder Finanzdienstleistungsinstituts oder ein inländisches Wertpapierhandelsunternehmen oder eine inländische Wertpapierhandelsbank (jeweils eine "**Auszahlende Stelle**") die Schuldverschreibungen verwahrt oder verwaltet und die Kapitalerträge auszahlt oder gutschreibt.

Die Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer entspricht dabei wie oben beschrieben grundsätzlich den Brutto-Einkünften aus Kapitalvermögen (d.h. vor Abzug der Kapitalertragsteuer). Sind jedoch bei Veräußerungsgewinnen der Auszahlenden Stelle die Anschaffungskosten nicht bekannt und werden diese vom Steuerpflichtigen nicht in der gesetzlich geforderten Form nachgewiesen (z.B. im Fall einer Depotübertragung), bemisst sich der Steuerabzug nach 30 % der Einnahmen aus der Veräußerung oder Einlösung der Schuldverschreibungen. Bei der Ermittlung der Bemessungsgrundlage hat die Auszahlende Stelle grundsätzlich bisher unberücksichtigte negative Kapitalerträge (z.B. Veräußerungsverluste) und gezahlte Stückzinsen des gleichen Kalenderjahres und aus Vorjahren bis zur Höhe der positiven Kapitalerträge auszugleichen.

Die Emittentin selbst ist grundsätzlich nicht verpflichtet, deutsche Kapitalertragsteuer im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen einzubehalten und abzuführen. Wenn allerdings die Schuldverschreibungen als hybride Instrumente qualifizieren (z.B. stille Partnerschaft, partiarisches Darlehen, Genussrechte), ist Kapitalertragsteuer von der Emittentin einzubehalten, unabhängig davon, wo die Schuldverschreibungen verwahrt werden.

Die Kapitalertragsteuer beträgt 26,375 % (einschließlich Solidaritätszuschlag, gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer).

Soweit natürliche Personen kirchensteuerpflichtig sind, wird die Kirchensteuer als Zuschlag zur Kapitalertragsteuer erhoben, wenn die natürliche Person dies schriftlich beantragt. Sofern eine kirchensteuerpflichtige natürliche Person diesen Antrag nicht stellt, wird sie mit ihren Kapitalerträgen veranlagt, um die Kirchensteuer erheben zu können. Für inländische Kreditinstitute wird voraussichtlich ab dem Jahr 2014 ein elektronisches Informationssystem hinsichtlich des Kirchensteuereinbehaltes eingeführt, so dass kein Antrag auf Einbehalt der Kirchensteuer mehr notwendig ist. Entsprechend entfällt dann auch die Pflicht zur Deklaration in der Steuererklärung für Zwecke der Kirchensteuer.

Kapitalertragsteuer wird nicht einbehalten, wenn der Steuerpflichtige der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt, aber nur soweit die Kapitalerträge den maximalen Freistellungsbetrag im Freistellungsauftrag nicht überschreiten. Derzeit beträgt der maximale Freistellungsbetrag 801,- EUR (1.602,- EUR im Fall von Ehegatten, die zusammen veranlagt werden). Entsprechend wird keine Kapitalertragsteuer einbehalten, wenn der Steuerpflichtige der Auszahlenden Stelle eine Nichtveranlagungs-Bescheinigung des für den Steuerpflichtigen zuständigen Wohnsitzfinanzamtes vorgelegt hat.

Im Betriebsvermögen gehaltene Schuldverschreibungen

Im Fall von in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen juristischen oder natürlichen Personen, die die Schuldverschreibungen im Betriebsvermögen halten, unterliegen Zinsen und Veräußerungsgewinne der Körperschaftsteuer mit 15 % oder der Einkommensteuer mit bis zu 45 % (jeweils zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag darauf). Zusätzlich wird gegebenenfalls Gewerbesteuer erhoben, deren Höhe von der Gemeinde abhängt, in der sich der Gewerbebetrieb befindet. Im Fall von natürlichen Personen kann außerdem Kirchensteuer erhoben werden. Veräußerungsverluste sind gegebenenfalls nicht oder nur beschränkt steuerlich abzugsfähig.

Sehen die Schuldverschreibungen anstelle einer Abrechnung in bar eine physische Lieferung von Schuldverschreibungen, Aktien, Fondanteilen oder anderen Anteilen vor, würde eine solche Lieferung als steuerbarer Verkauf der Schuldverschreibungen angesehen und der erzielte Veräußerungsgewinn wäre steuerpflichtig.

Die Vorschriften zur Kapitalertragsteuer, wie sie oben für im Privatvermögen gehaltene Schuldverschreibungen dargestellt sind, finden grundsätzlich entsprechende Anwendung. Allerdings können Steuerpflichtige, bei denen die Kapitalerträge zu den gewerblichen Einkünften bzw. Einkünften aus selbständiger Tätigkeit gehören, keinen Freistellungsauftrag stellen. Bei Veräußerungsgewinnen erfolgt kein Einbehalt von Kapitalertragsteuer, wenn z.B. (a) die Voraussetzungen von § 43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 EStG erfüllt oder (z.B. GmbH, AG) (b) die Kapitalerträge Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs (z.B. OHG, KG) sind und dies gegenüber der auszahlenden Stelle nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt wird (§ 43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 2 EStG).

Einbehaltene Kapitalertragsteuer gilt als Vorauszahlung der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und wird im Veranlagungsverfahren angerechnet oder erstattet.

Steuerausländer

Personen, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind, sind mit Einkünften aus den Schuldverschreibungen grundsätzlich nicht in Deutschland steuerpflichtig, es sei denn (i) die Schuldverschreibungen gehören zu einer inländischen Betriebsstätte oder einem inländischen ständigen Vertreter des Anlegers oder (ii) die Einkünfte aus den Schuldverschreibungen gehören aus sonstigen Gründen zu den inländischen Einkünften im Sinne des § 49 EStG. Wenn ein Anleger mit den Einkünften aus den Schuldverschreibungen in Deutschland beschränkt steuerpflichtig ist, gelten grundsätzlich die gleichen Ausführungen wie für die in Deutschland ansässigen Personen (siehe oben "Steuerinländer").

Wenn die Einkünfte aus den Schuldverschreibungen als inländische Einkünfte qualifizieren, finden auch die Vorschriften zur Kapitalertragsteuer grundsätzlich entsprechende Anwendung.

Besteuerung, falls die Schuldverschreibungen als Eigenkapital oder eigenkapitalähnlich qualifizieren

Falls eine Schuldverschreibung aus deutscher steuerrechtlicher Sicht als Eigenkapital oder eigenkapitalähnlich qualifiziert, kann es zusätzlich zu den oben beschriebenen Regelungen zur Besteuerung mit Ertragsteuer und Gewerbesteuer von Einkünften oder fiktiven Einkünften kommen, selbst wenn Zinsen auf die Schuldverschreibungen nicht von einer Auszahlenden Stelle gezahlt werden.

Des Weiteren können Einkünfte eines Anlegers, der die Schuldverschreibungen als Privatvermögen hält, als Betriebseinkommen behandelt werden und somit dem persönlichen Steuersatz unterliegen. Veräußerungsgewinne können teilweise steuerbefreit sein gemäß § 8b Körperschaftsteuergesetz oder § 3 Nr. 40 EStG.

Investmentsteuergesetz

Andere steuerliche Folgen als die vorstehend beschriebenen können sich ergeben, wenn die entsprechenden Schuldverschreibungen oder die bei physischer Lieferung gelieferten Wertpapiere (oder anderen Vermögenswerte) als Anteile an ausländischen Investmentvermögen einzustufen sind. In einem solchen Fall hängen die Voraussetzungen für einen Steuereinbehalt durch die Auszahlende Stelle sowie die Besteuerung des inländischen Gläubigers der Schuldverschreibungen davon ab, ob die Offenlegungs- und Veröffentlichungspflichten des Investmentsteuergesetzes erfüllt wurden. Sollte dies nicht der Fall sein, könnten die Gläubiger der Schuldverschreibungen einer Steuer auf nicht realisierte, thesaurierte oder pauschal ermittelte Erträge unterliegen. Ein ausländisches Investmentvermögen ist definiert als Vermögen zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage, das dem Recht eines anderen Staates untersteht und das nach dem Grundsatz der Risikomischung in eine oder mehrere bestimmte Klassen von Vermögenswerten anlegt, die im Investmentgesetz aufgeführt sind. Ein ausländischer Investmentanteil kann grundsätzlich vorliegen, wenn der Anleger verlangen kann, dass ihm gegen Rückgabe des Anteils sein Anteil an dem Nettoinventarwert des ausländischen Investmentvermögens ausgezahlt wird, oder, falls der Anleger kein Recht zur Rückgabe der Anteile hat, wenn die ausländische Investmentgesellschaft einer Aufsicht über Vermögen zu gemeinschaftlichen Kapitalanlage unterstellt ist.

Erbschaft- und Schenkungsteuer

Erbschaft- und Schenkungsteuer entsteht im Hinblick auf eine Schuldverschreibung grundsätzlich dann nach deutschem Recht, wenn im Fall der Schenkungsteuer entweder der Schenker oder der Beschenkte, bzw. im Fall der Erbschaftsteuer, entweder der Erblasser oder der Erbe in Deutschland steuerlich ansässig ist oder eine Schuldverschreibung zu einem deutschen Betriebsvermögen gehört, für das eine deutsche Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter in Deutschland bestellt ist. Des Weiteren entsteht Erbschaft- und Schenkungsteuer in bestimmten Fällen für deutsche Staatsangehörige, die früher ihren Wohnsitz im Inland hatten.

Sonstige Steuern

In Zusammenhang mit der Emission, Lieferung oder Ausfertigung der Schuldverschreibungen fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder ähnliche Steuer oder Abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben.

Großherzogtum Luxemburg

Die folgende Zusammenfassung ist allgemeiner Natur und dient lediglich der Information. Sie beruht auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht, stellt jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und ist auch nicht als solche auszulegen. Potenzielle Erwerber der Schuldverschreibungen sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschließlich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Die Informationen, die in diesem Abschnitt enthalten sind, sind auf Quellensteueraspekte beschränkt und zukünftige Käufer von Schuldverschreibungen sollten die untenstehenden Informationen nicht auf andere Bereiche, insbesondere nicht auf die Frage der Rechtmäßigkeit von Transaktionen, die die Schuldverschreibungen zum Gegenstand haben, übertragen.

Besteuerung der Gläubiger von Schuldverschreibungen

Quellensteuer

(i) Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen

Nach den derzeit geltenden allgemeinen Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Schuldverschreibungen erhoben; auch bei Rückzahlung oder Rückkauf von Schuldverschreibungen, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, ist in Luxemburg grundsätzlich keine Quellensteuer zu zahlen. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäß den Gesetzen vom 21. Juni 2005 (die „**Gesetze**“) der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäß den Gesetzen zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen sowie zur Ratifizierung der zwischen Luxemburg und bestimmten abhängigen und assoziierten Gebieten der EU-Mitgliedstaaten (die „**Gebiete**“) geschlossenen Verträge, unterliegen Zahlungen von Zins- oder ähnlichen Erträgen (wie durch die Gesetze definiert) einer Quellensteuer, wenn eine Zahlstelle (wie durch die Gesetze definiert) mit Sitz in Luxemburg diese Zahlungen an einen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, oder an eine Einrichtung wie jeweils in den Gesetzen definiert, der bzw. die in einem EU-Mitgliedstaat (mit Ausnahme von Luxemburg) oder einem der Gebiete ansässig ist bzw. ihren Sitz hat, oder unmittelbar zu dessen bzw. deren Gunsten leistet oder diesem bzw. dieser zurechnet. Dies gilt nicht, wenn der Empfänger die jeweilige Zahlstelle in angemessener Weise angewiesen hat, den Steuerbehörden des Landes, in dem er ansässig ist oder seinen Sitz hat, Auskunft über die betreffenden Zahlungen von Zins- oder ähnlichen Erträgen zu erteilen oder (sofern es sich bei dem wirtschaftlichen Eigentümer um eine natürliche Person handelt) er der Zahlstelle eine Steuerbescheinigung der Steuerbehörden des Landes, in dem er ansässig ist, in der vorgeschriebenen Form vorgelegt hat. Soweit Quellensteuer anfällt, beträgt diese gegenwärtig 35 Prozent. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinhalts ist die Luxemburger Zahlstelle.

(ii) In Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen

Nach den derzeit geltenden allgemeinen Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts wird Quellensteuer grundsätzlich weder auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen gezahlt werden, noch auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Schuldverschreibungen erhoben; auch bei Rückzahlung oder Rückkauf von Schuldverschreibungen, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, ist in Luxemburg grundsätzlich keine Quellensteuer zu zahlen. Davon ausgenommen sind die im nachstehenden Absatz näher erläuterten Fälle, die gemäß dem Gesetz vom 23. Dezember 2005 (das „**Gesetz**“) der Quellensteuer in Luxemburg unterliegen.

Gemäß dem Gesetz unterliegen Zahlungen von Zins- oder ähnlichen Erträgen (wie durch das Gesetz definiert), die eine Zahlstelle (wie durch das Gesetz definiert) mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, oder zu dessen Gunsten leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von 10 Prozent. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des wirtschaftlichen Eigentümers abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinhalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Wertpapier, die den Bestimmungen des Gesetzes unterfallen, unterliegen danach derzeit einer Quellensteuer von 10 Prozent.

Gemäß dem Gesetz vom 17. Juli 2008 in seiner jeweils gültigen Fassung, haben in Luxemburg ansässige Personen die Möglichkeit, aufgrund einer Eigenerklärung eine Steuer in Höhe von 10 Prozent (die "**Erhebung**") auf Zinszahlungen, die durch Zahlstellen in einem von Luxemburg verschiedenen Mitgliedsstaat der EU, einem Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder einem Staat oder Gebiet, das einen Vertrag geschlossen hat, der sich direkt auf die EU Richtlinie 2003/48/EG über die Besteuerung von Zinserträgen erbracht wurden zu leisten.

Eine solche Erhebung ist in voller Höhe von der Einkommenssteuer abzugsfähig, wenn der wirtschaftlich Begünstigte eine in Luxemburg ansässige Person ist, die im Zusammenhang mit der Verwaltung ihres privaten Vermögens handelt.

EU Zinsrichtlinie

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG der Europäischen Union über die Besteuerung von Zinserträgen (die "**EU Zinsrichtlinie**") ist jeder Mitgliedstaat verpflichtet, den zuständigen Behörden eines anderen Mitgliedstaates Auskünfte über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen zu erteilen, die im jeweiligen Mitgliedstaat an eine Person gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat ansässig ist. Allerdings können Österreich und Luxemburg während einer Übergangszeit stattdessen eine Quellensteuer erheben, deren Satz derzeit 35 Prozent beträgt; es sei denn, dass sich im Fall von Luxemburg der wirtschaftliche Eigentümer der Zinszahlungen für eines der beiden verfügbaren Verfahren zum Informationsaustausch entscheidet. Die Übergangszeit soll mit Ablauf des ersten Wirtschaftsjahres enden, das einer Einigung bestimmter Nicht-EU Staaten zum Austausch von Informationen bezüglich solcher Zahlungen folgt. Belgien hat beschlossen, das Übergangssystem abzuschaffen und sich ab 1. Januar 2010 dem Informationssystem gemäß der EU Zinsrichtlinie anzuschließen.

Eine Reihe von Staaten, die nicht Mitglied der Europäischen Union sind, (einschließlich der Schweiz) sowie einige bestimmte abhängige oder angeschlossene Gebiete bestimmter Mitgliedstaaten haben vergleichbare Regelungen (Informationspflichten oder Quellensteuer – im Fall der Schweiz ein Quellensteuersystem) verabschiedet im Hinblick auf Zahlungen, die von einer in der jeweiligen Jurisdiktion ansässigen Person gemacht werden oder von einer solchen Person für eine natürliche Person bzw. bestimmte juristische Personen, die in einem Mitgliedsstaat ansässig ist, vereinnahmt werden.

Die Europäische Kommission hat am 13. November 2008 einen Vorschlag für eine Anpassung der EU Zinsrichtlinie veröffentlicht, der einige Änderungen enthält, die, wenn sie umgesetzt werden, den Anwendungsbereich der EU Zinsrichtlinie ändern oder erweitern könnte. Anleger, die Zweifel bezüglich ihrer Position haben, sollten sich daher durch ihre Berater beraten lassen.

Part E Taxation (German Version)
Teil E Steuern (deutsche Fassung)
E.4. United States Foreign Account Tax Compliance Act

United States Foreign Account Tax Compliance Act

Gemäß sections 1471-1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung einschließlich der Verordnungen, die unter ihm erlassen wurden (die sogenannten "FATCA" Bestimmungen) und vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen, wird eine Quellensteuer in Höhe von 30% auf quellesteuerpflichtige Zahlungen, welche nach dem 31. Dezember 2013 (im Fall von Zinszahlungen) oder nach dem 31. Dezember 2014 (im Fall von Zahlungen von Kapital und Bruttoerlösen von Verkäufen) an sogenannte "ausländische Finanzinstitute" (*foreign financial institutions* (FFIs)) und an ausländische Nicht-Finanzinstitute (*non-financial foreign entities* (NFFE)), die bestimmten Benachrichtigungspflichten nicht nachkommen erhoben. In diesem Sinne beinhalten quellesteuerpflichtige Zahlungen Zinsen auf Schuldverschreibungen und Bruttoerlöse von Verkäufen von Schuldverschreibungen. Unter die Definition von FFI fallen unter anderem Banken, die nicht in den USA ansässig sind, nicht-US Verwahrstellen und bestimmte nicht-US Investmentvehikel, deren Geschäft das Investieren, das Reinvestieren oder der Handel mit Wertpapieren ist. Unter die Definition von NFFE fallen alle juristischen Personen, die ihren Sitz nicht in den USA haben und die keine FFIs sind, die nicht nachweisen können, dass in den Fällen, in denen die NFFE die wirtschaftlich Berechtigte einer Zahlung ist, die NFFE entweder (i) keinen "substanziellen US Eigentümer", wie in section 1473(2) definiert hat oder (ii) es versäumt, bestimmte identifizierende Informationen hinsichtlich jedes ihrer etwaigen substanziellen US Eigentümer vorzulegen.

Gegenwärtig wurden Entwürfe von U.S. Treasury Verordnungen in Bezug auf FATCA vorgelegt, aber bisher wurden noch keine verbindlichen U.S. Treasury Verordnungen erlassen.

Entsprechend der Verordnungsentwürfe wird es keinen Einbehalt von Quellensteuer hinsichtlich von Zahlungen auf Schuldverschreibungen geben, die vor dem 1. Januar 2013 emittiert wurden. Ferner legen die Verordnungsentwürfe nahe, dass keine Einbehalte auf Zahlungen durch U.S. Quellen vor dem 1. Januar 2014 und auf Bruttoerlöse aus dem Verkauf von Schuldverschreibungen vor dem 1. Januar 2015 notwendig sind. Zusätzliche Informationen im Hinblick auf die FATCA spezifische Behandlung von Investoren können in der Beschreibung der Risikofaktoren in diesem Prospekt und in § 7 der Emissionsbedingungen gefunden werden.

INFORMATION ABOUT THE ISSUER

The information about the Issuer for the purpose of this Prospectus is set out in the Registration Document of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 26 April 2012 which is incorporated by reference into this Prospectus (see “Part G Documents Incorporated by Reference”).

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

Part F Information about the Issuer (German Version)
Teil F Informationen zur Emittentin (deutsche Fassung)

INFORMATIONEN ZUR EMITTENTIN

Die Informationen zur Emittentin für die Zwecke dieses Prospektes sind dem Registrierungsformular der DekaBank Deutsche Girozentrale vom 26. April 2012 zu entnehmen, welches in diesen Prospekt per Verweis einbezogen ist (s. „Teil G Per Verweis Einbezogene Dokumente“)

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

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents (consisting of an English and a German version) shall be incorporated into, and form part of, this Prospectus. They are available at the specified office of the Issuer (see “Address List”) during normal business hours and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu):

1. Registration Document

Document	Page Reference
The Registration Document of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 26 April 2012 (including the historical financial information of DekaBank Group for the financial years which ended 31 December 2011 and 31 December 2010 in the German language and each with a non-binding English translation).	
A. Risk Factors	5
A.1. Risk due to Changes in the Assessment of the Ability to fulfil Liabilities from Notes – Rating-Changes	5
A.2. Risks relating to Changes in the Legal or Regulatory Environment or Regulations or their Application	5
A.3. Risks relating to Revenues and Profitability due to Financial Markets Crises	7
A.4. Risks relating to Revenues and Profitability due to Sector Specifics, Cyclical and Political Environment and Market Risks	7
A.5. Risks relating to Revenues and Profitability due to the Advancement of the Business Model	9
A.6. Risk Management and Risk Monitoring System	9
B. Important Notice and General Information	11
B.1. Persons Responsible	11
B.2. Important Notice	11
B.2.1. Distribution and Use of the Registration Document	11
B.2.2. Independent Advice and Valuation	11
B.2.3. Forward-Looking Statements	11
B.3. Approval, Publication, Availability and Validity	13
B.3.1. Registration Document	13
B.3.2. Further Components of Multi-Part Prospectuses, Incorporation into Base Prospectuses and other Prospectuses	13
B.4. Documents on Display	13
B.5. Third Party Information	13
B.6. Certain Definitions	13
C. Information about the Issuer	15
C.1. General Information and Historical Development	15
C.1.1. Incorporation, Legal and Commercial Name	15
C.1.2. Legal Form, Legislation, Duration, Head Office and Register	15
C.1.3. Statutory Duties and Business Transactions of DekaBank	17
C.1.4. Financial Year and Official Announcements	17
C.1.5. Executive Bodies and Supervision	17
C.1.5.1. Shareholders’ Meeting	17
C.1.5.2. Administrative Board	17
C.1.5.3. Board of Management	21
C.1.5.4. Supervision	25

C.2. Business Activities	27
C.3. Organisational Structure	35
C.4. Capital and Reserves, Ownership Structure, Guarantee Obligation (<i>Gewährträgerhaftung</i>)/ Maintenance Obligation (<i>Anstaltslast</i>) and Protection Systems (<i>Sicherungseinrichtungen</i>)	37
C.4.1. Capital and Reserves	37
C.4.2. Ownership Structure	39
C.4.3. Guarantee Obligation and Maintenance Obligation	43
C.4.4. Protection Systems	43
C.5. Legal and Arbitration Proceedings	45
C.6. Recent Developments and Outlook	47
C.7. Financial Information of the Issuer	49
C.7.1. Statutory Auditors	49
C.7.2. Historical Financial Information	49
FINANCIAL SECTION (Table of Contents)	50/51

Historical Financial Information of DekaBank Group for the Financial Year which ended 31 December 2011 – English – non-binding translation –: f₁₁-0 – f₁₁-144

„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main, Consolidated Financial Statements as at 31 December 2011 and Group Management Report for the 2011 business year, Auditor’s Report“ – non-binding translation –	
Group Management Report	f ₁₁ -2 – f ₁₁ -73
Consolidated Financial Statements	
Statement of Comprehensive Income	f ₁₁ -74
Balance Sheet	f ₁₁ -75
Statement of Changes in Equity	f ₁₁ -76 – f ₁₁ -77
Cash Flow Statement	f ₁₁ -78 – f ₁₁ -79
Notes	f ₁₁ -80 – f ₁₁ -142
Auditor’s Report	f ₁₁ -143

Historical Financial Information of DekaBank Group for the Financial Year which ended 31 December 2010 – English – non-binding translation –: f₁₀-0 – f₁₀-146

„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main, Consolidated Financial Statements as at 31 December 2010 and Group Management Report for the 2010 business year, Auditor’s Report“ – non-binding translation –	
Group Management Report	f ₁₀ -2 – f ₁₀ -61
Consolidated Financial Statements	
Statement of Comprehensive Income	f ₁₀ -62
Balance Sheet	f ₁₀ -63
Statement of Changes in Equity	f ₁₀ -64 – f ₁₀ -65
Cash Flow Statement	f ₁₀ -66 – f ₁₀ -67
Notes	f ₁₀ -68 – f ₁₀ -144
Auditor’s Report	f ₁₀ -145

2. Terms and Conditions

Document

Page Reference

The Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 9 April 2008 describing the EUR 30,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (i) the base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of 29 April 2004 (“**EU Prospectus Regulation**”) a) in the English language and b) in the German language and (ii) the base prospectuses in respect of German covered bonds (*Pfandbriefe*) a) in the English language and b) in the German language.

Terms and Conditions

143-231

The Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 9 April 2009 describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (i) the base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of 29 April 2004 (“**EU Prospectus Regulation**”) a) in the English language and b) in the German language and (ii) the base prospectuses in respect of German covered bonds (*Pfandbriefe*) a) in the English language and b) in the German language.

Terms and Conditions

173-285

The Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 23 April 2010 describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (i) the base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of 29 April 2004 (“**EU Prospectus Regulation**”) a) in the English language and b) in the German language and (ii) the base prospectuses in respect of German covered bonds (*Pfandbriefe*) a) in the English language and b) in the German language.

Terms and Conditions

169-269

The Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 20 April 2011 describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (i) the base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of 29 April 2004 (“**EU Prospectus Regulation**”) a) in the English language and b) in the German language and (ii) the base prospectuses in respect of German covered bonds (*Pfandbriefe*) a) in the English language and b) in the German language.

Terms and Conditions

179-284

Any information not listed in the cross reference list but included in the documents incorporated by reference is given for information purpose only.

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

PER VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Die folgenden Dokumente (bestehend aus einer englischen und einer deutschen Fassung) sind per Verweis in diesen Prospekt einbezogen und sind Bestandteil des Prospekts. Sie sind während gewöhnlicher Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (s. „Adressen-Liste“) erhältlich und auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) abrufbar:

1. Registrierungsformular

Dokument	Seiten Referenz
Das Registrierungsformular der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 26. April 2012 (einschließlich der historischen Finanzinformationen des DekaBank-Konzerns für das am 31. Dezember 2011 und das am 31. Dezember 2010 beendete Geschäftsjahr in deutscher Sprache, jeweils mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung).	
A. Risikofaktoren	4
A.1. Risiko aufgrund von Änderungen der Bewertung der Fähigkeit zur Erfüllung der Verbindlichkeiten aus Schuldverschreibungen – Rating-Veränderungen	4
A.2. Risiken aufgrund von Änderungen oder Anwendungen rechtlicher oder regulatorischer Rahmenbedingungen bzw. Vorschriften	4
A.3. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Finanzmarktkrisen	6
A.4. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Branchenspezifika, konjunkturellem sowie politischem Umfeld und Marktrisiken	6
A.5. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund der Weiterentwicklung des Geschäftsmodells	8
A.6. Risikomanagement- und Risikosteuerungssystem	8
B. Wichtige Hinweise und Allgemeine Informationen	10
B.1. Verantwortliche Personen	10
B.2. Wichtige Hinweise	10
B.2.1. Verbreitung und Verwendung des Registrierungsformulars	10
B.2.2. Unabhängige Beratung und Bewertung	10
B.2.3. Zukunftsgerichtete Aussagen	10
B.3. Billigung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit und Gültigkeit	12
B.3.1. Registrierungsformular	12
B.3.2. Weitere Einzelteile bei mehrteiligen Prospekten, Einbeziehung in Basisprospekte und andere Prospekte	12
B.4. Einsehbare Dokumente	12
B.5. Informationen von Seiten Dritter	12
B.6. Verschiedene Definitionen	12
C. Informationen über die Emittentin	14
C.1. Allgemeine Angaben und historische Entwicklung	14
C.1.1. Gründung, Firma und kommerzieller Name	14
C.1.2. Rechtsform, Rechtsordnung, Dauer, Sitz und Register	14
C.1.3. Satzungsgemäße Aufgaben und Geschäfte der DekaBank	16
C.1.4. Geschäftsjahr und Bekanntmachungen	16
C.1.5. Organe und Aufsicht	16
C.1.5.1. Hauptversammlung	16
C.1.5.2. Verwaltungsrat	16
C.1.5.3. Vorstand	20
C.1.5.4. Aufsicht	24

C.2. Geschäftstätigkeit	26
C.3. Organisationsstruktur	34
C.4. Eigenmittelausstattung, Anteilseignerstruktur, Gewährträgerhaftung/Anstaltslast und Sicherungseinrichtungen	36
C.4.1. Eigenmittelausstattung	36
C.4.2. Anteilseignerstruktur	38
C.4.3. Gewährträgerhaftung und Anstaltslast	42
C.4.4. Sicherungseinrichtungen	42
C.5. Gerichts- und Schiedsverfahren	44
C.6. Geschäftsgang und Aussichten	46
C.7. Finanzinformationen der Emittentin	48
C.7.1. Abschlussprüfer	48
C.7.2. Historische Finanzinformationen	48

FINANZTEIL (Inhaltsverzeichnis) 50/51

**Historische Finanzinformationen des DekaBank-Konzerns für das am
31. Dezember 2011 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –:** F₁₁-0 – F₁₁-148

„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main
Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 und
Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2011,
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers“

Konzernlagebericht	F ₁₁ -2 – F ₁₁ -75
Konzernabschluss	
Gesamtergebnisrechnung	F ₁₁ -76
Bilanz	F ₁₁ -77
Eigenkapitalveränderungsrechnung	F ₁₁ -78 – F ₁₁ -79
Kapitalflussrechnung	F ₁₁ -80 – F ₁₁ -81
Notes	F ₁₁ -82 – F ₁₁ -146
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	F ₁₁ -147

**Historische Finanzinformationen des DekaBank-Konzerns für das am
31. Dezember 2010 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –:** F₁₀-0 – F₁₀-154

„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main
Konzernabschluss zum 31. Dezember 2010 und
Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 2010,
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers“

Konzernlagebericht	F ₁₀ -2 – F ₁₀ -65
Konzernabschluss	
Gesamtergebnisrechnung	F ₁₀ -66
Bilanz	F ₁₀ -67
Eigenkapitalspiegel	F ₁₀ -68 – F ₁₀ -69
Kapitalflussrechnung	F ₁₀ -70 – F ₁₀ -71
Notes	F ₁₀ -72 – F ₁₀ -152
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	F ₁₀ -153

2. Emissionsbedingungen

Dokument

Seiten Referenz

Der Prospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 9. April 2008 für das EUR 30.000.000.000,- Euro Medium Term Note Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission („**EU-Prospektverordnung**“) vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Emissionsbedingungen

143-231

Der Prospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 9. April 2009 für das EUR 35.000.000.000,- Euro Medium Term Note Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission („**EU-Prospektverordnung**“) vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Emissionsbedingungen

173-285

Der Prospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 23. April 2010 für das EUR 35.000.000.000,- Euro Medium Term Note Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission („**EU-Prospektverordnung**“) vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Emissionsbedingungen

169-269

Der Prospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 20. April 2011 für das EUR 35.000.000.000,- Euro Medium Term Note Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission („**EU-Prospektverordnung**“) vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Emissionsbedingungen

179-284

Sämtliche Informationen, die nicht in der oben aufgeführten Liste der per Verweis einbezogenen Dokumente aufgenommen wurde, aber in den per Verweis einbezogenen Dokumenten enthalten ist, gilt als nur informationshalber mitgeteilt.

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

ADDRESS LIST
ADRESSEN-LISTE
REGISTERED OFFICE OF
EINGETRAGENER SITZ DER

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

DEALERS
PLATZEURE

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

J.P. Morgan Securities Ltd.
125 London Wall
London EC2Y 5AJ
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

FISCAL AGENT, PAYING AGENT
EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE

Citibank, N.A., London
Agency and Trust
14th floor, Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

CALCULATION AGENTS
BERECHNUNGSSTELLEN

Citibank, N.A., London
Agency and Trust
14th floor, Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

PAYING AGENTS
ZAHLSTELLEN

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

**LISTING AGENT
LISTINGSTELLE
basically / grundsätzlich**

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

**LEGAL ADVISERS
RECHTSBERATER**

**To the Issuer
der Emittentin**

*in respect of German law
in Bezug auf Deutsches Recht*

**Corporate Centre Law,
Banking and Capital Markets
Corporate Center Recht,
Bank- und Kapitalmarktrecht**
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*

**To the Dealers
der Platzeure**

*in respect of German law
in Bezug auf Deutsches Recht*

CLIFFORD CHANCE
Partnerschaftsgesellschaft
Mainzer Landstr. 46
60325 Frankfurt am Main

**INDEPENDENT AUDITORS
ABSCHLUSSPRÜFER**

**To the Issuer
der Emittentin**

**PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main
Germany/*Deutschland*