Norddeutsche Landesbank Girozentrale
Hanover

Final Terms

22 July 2016

EUR 5,650,000 Floating Rate Instruments due 30 June 2022

issued pursuant to the

EUR 25,000,000,000
Programme for the Issuance of Debt Instruments

of

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

Important Notice

These Final Terms contain information relating to the issuance of Instruments under the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments (the "**Programme**") of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the prospectus relating to the Programme dated 14 April 2016 (the "**Prospectus**"), and the supplement dated 31 May 2016 (the "**Supplement**").

Complete information on the Issuer and the offer of the Instruments is only available on the basis of the combination of the Prospectus, and the Supplement and these Final Terms.

The Prospectus, the Supplement and these Final Terms have been published on the Issuer's website (http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/prospekte/).

PART I – Conditions Applicable to an Issue of Instruments

Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.
Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.

Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen Anwendung findet, zu lesen, der als Option II im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.
This PART I of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Floating Rate Notes set forth in the Prospectus as Option II. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.
All references in this PART I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Die Platzhalter in den auf die Wertpapiere anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Wertpapiere anwendbaren Bedingungen gestrichen.
The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Instruments shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Instruments.

§ 1 STÜCKELUNG UND FORM
§ 1 DENOMINATION AND FORM

§ 1 (1)
§ 1 (1)

Festgelegte Währung: Specified Currency:	Euro ("EUR") Euro ("EUR")
Gesamtnennbetrag: Total Par Value:	EUR 5.650.000 **E**UR 5,650,000
Nennbetrag: Par Value:	EUR 113.000 je Schuldverschreibung EUR 113,000 per Instrument

§ 1 (2)
§ 1 (2)

☐ Dauerglobalurkunde (TEFRA C)
Permanent Global Note (TEFRA C)

☒ Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen eine Globalurkunde (TEFRA D)
Temporary Global Note – Exchange for a Permanent Global Note (TEFRA D)

§ 1 (3)
§ 1 (3)

☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn

☒ Euroclear Bank SA/NV
Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

☒ Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

☒ New Global Note
New Global Note

☐ Classical Global Note
Classical Global Note

§ 2 STATUS UND RANG
§ 2 STATUS AND RANKING

☒ Schuldverschreibungen
Notes

☒ nicht nachrangig
unsubordinated

☐ nachrangig
subordinated

□ Pfandbriefe
Pfandbriefe

§ 3 ZINSEN
§ 3 INTEREST

OPTION II und V (Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen und Pfandbriefe)
OPTION II and V (Floating Rate Notes and Pfandbriefe)

§ 3 (1)
§ 3 (1)

☒ Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen
Floating Rate Instruments

□ Fest- zu Variabelverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**][**Pfandbriefe**]**
Fixed to Floating Rate **[**Instruments**]** **[**Pfandbriefe**]**

Erster Variabler Zinszahlungstag: First Floating Rate Interest Payment Date:	30. September 2016 ((erster kurzer Kupon, Interpolation zwischen dem 2- und dem 3-Monats-EURIBOR) 30 September 2016 (first short coupon, interpolation betwenn 2- and 3-month-EURIBOR)
Zinszahlungstag(e): Interest Payment Date(s):	30. März, 30. Juni, 30. September, 30. Dezember eines jeden Jahres. 30 March, 30 June, 30 September, 30 December of each year

Variabler Zinssatz:
Floating Rate:

☒ Referenzzinssatz:	3-Monats EURIBOR unter Berücksichtigung eines Höchstzinssatzes von 1,50 % p.a. und eines Mindestzinssatzes von 0,30 % p.a.
Reference Interest Rate:	3-months EURIBOR amounting to a maximum rate of interest of 1.50 per cent p.a. and a minimum rate of interest of 0.30 per cent. p.a.
Zinsfestsetzungstag:	am zweiten TARGET2 Bankgeschäftstag um 11:00 Uhr Brüsseler Zeit vor Beginn der jeweiligen Variablen Zinsperiode
Interest Determination Date:	Second TARGET2 Bank Business Day at 11:00 Brussels time before the commencement of the respective Floating Rate Interest Period
Referenzbanken: Reference Banks:	vier four
Interbankenmarkt: Interbank Market:	in der Eurozone Eurozone
Relevante Informationsquelle: Relevant Information Source:	Reuters Seite EURIBOR01 Reuters Page EURIBOR01
□ CMS Zinssatz:	**[[*maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*] [●]** Swapsatz **[[**zuzüglich**]** **[**abzüglich**]** **[*Marge einfügen*]]** **[[**und**]** multipliziert mit **[*Faktor einfügen*]]** **[**unter Berücksichtigung **[**eines Höchstzinssatzes von **[*Höchstzinssatz einfügen*]]** **[**und**]** **[**eines Mindestzinssatzes von **[*Mindestzinssatz einfügen*]]]**
CMS Interest Rate:	**[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*] [●]** Swap Rate **[[**plus**]** **[**minus**]** **[*insert margin*]]** **[[**and**]** multiplied with **[*insert factor*]]** **[**amounting to **[**a maximum rate of interest of **[*insert maximum rate of interest*]]** **[**and**]** **[**a minimum rate of interest of **[*insert minimum rate of interest*]]]**

§ 3 (3)
§ 3 (3)

Zinstagequotient
Day Count Fraction

□ Actual/Actual (ISDA)
Actual/Actual (ISDA)

□ Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)

□ Actual/365 (Fixed)
Actual/365 (Fixed)

☒ Actual/360
Actual/360

□ 30E/360 oder "Eurobond Basis"
30E/360 or "Eurobond Basis"

□ 30E/360 (ISDA)
30E/360 (ISDA)

□ 30/360, 360/360 oder Bond Basis
30/360, 360/360 or Bond Basis

§ 3 (4)
§ 3 (4)

Geschäftstagekonvention
Business Day Convention

□ Following Business Day Convention

☒ Modified Following Business Day Convention

□ Preceding Business Day Convention

Anpassung der Zinsperiode
Adjustment of interest period

☒ angepasst
adjusted

□ nicht angepasst
unadjusted

§ 3 (5)
§ 3 (5)

Bankgeschäftstag:	TARGET2
Bank Business Day:	TARGET2

§ 4 RÜCKZAHLUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
§ 4 REDEMPTION OF THE INSTRUMENTS

§ 4 (1)
§ 4 (1)

Fälligkeitstag:	30. Juni 2022
Maturity Date:	30 June 2022

§ 4 (2)
§ 4 (2)

Geschäftstagekonvention
Business Day Convention

□ Following Business Day Convention

☒ Modified Following Business Day Convention

□ Preceding Business Day Convention

§ 6 VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG
§ 6 EARLY REDEMPTION

§ 6 (2)
§ 6 (2)

□ Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
Early Redemption at the Option of the Issuer

☒ Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
No early Redemption at the Option of the Issuer

§ 6 (3)
§ 6 (3)

□ Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger
Early Redemption at the Option of the Holder:

☒ Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger
No early Redemption at the Option of the Holder

§ 9 FISCAL AGENT, ZAHLSTELLEN, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLUNGEN
§ 9 FISCAL AGENT, PAYING AGENTS, CALCULATION AGENT, PAYMENTS

Fiscal Agent: Fiscal Agent:	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Großherzogtum Luxemburg
Zahlstelle: Paying Agent:	Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland
	BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Großherzogtum Luxemburg
Berechnungsstelle: Calculation Agent:	Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland

§ 13 BEKANNTMACHUNGEN
§ 13 ANNOUNCEMENTS

□ Publication in daily newspaper
Veröffentlichung in Tageszeitung

☒ Zulassung am regulierten Markt — Luxemburger Börse
Luxembourg Storck Exchange

Admission to trading on the regulated market

□ Keine Zulassung am regulierten Markt
No admission to trading on the regulated market

□ Erste Veröffentlichung maßgeblich
First publication relevant

PART II –Conditions and Requirements of the Offer

1.	Issue Price:	99.55 per cent.
2.	Conditions to which the offer is subject:	None.
3.	Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, descriptions of the arrangements and time for announcing to the public the definite amount of the offer:	EUR 5,650,000
4.	Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:	Not applicable
5.	A description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
6.	Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Instruments or aggregate amount to invest):	Not applicable
7.	Method and time limits for paying up the Instruments and for delivery of the Instruments:	Not applicable
8.	Manner and date on which the results of the offer are to be made public:	Not applicable
9.	The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
10.	If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these indicate such tranche:	Not applicable
11.	Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable
12.	Expected price at which the Instruments will be offered or the method determining the price and the process for its disclosure:	Not applicable
13.	Name(s) and address(es) of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place:	Not applicable
14.	Method of distribution:	☒ non-syndicated ☐ syndicated

15.	Management Group or Dealer:	Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – Friedrichswall 10 30159 Hannover Bundesrepublik Deutschland
16.	Type of Commitment of the Managing Group:	☒ firm commitment ☐ no firm commitment/best effort arrangements
17.	Underwriting commission:	Not applicable
18.	Placing commission:	Not applicable
19.	Date of the subscription agreement:	Not applicable
20.	Material features of the subscription agreement (including the quotas):	Not applicable
21.	Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser:	Not applicable

PART III – Admission to Trading and Dealing Arrangements

1.	Admission to trading:	☒ Yes ☐ No
2.	Stock Exchange:	☐ Frankfurt am Main (*Frankfurter Wertpapierbörse*) ☐ Hanover (*Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover*) ☒ Luxembourg (*Bourse de Luxembourg*) ☒ Regulated Market ☐ Euro MTF Market
3.	Date of admission:	26 July 2016
4.	All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Instruments to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	☒ None ☐ Luxembourg Stock Exchange ☐ Frankfurt am Main (regulated market) ☐ Hanover (regulated market)
5.	Name(s) and address(es) of the institutions which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offered rates, and description of the main terms of their commitment:	None
6.	Estimated expenses related to admission of the Instruments to trading:	EUR 2,290

PART IV – Additional Information

1.	Title of the relevant Tranche of the Instruments:	EUR 5,650,000 Floating Rate Instruments due 30 June 2022
	(a) Series No:	None
	(b) Tranche No:	1
2.	Issue Date:	26 July 2016
3.	Securities identification numbers	
	Common Code:	145763258
	ISIN:	XS1457632583
	German Securities Code:	NLB2L5
	Other securities identification number:	None
4.	Yield:	Not applicable.
5.	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer:	None
6.	Reasons for the offer and use of the proceeds (if the primary reasons are other than the generation of profits and/or protection against specific risks):	Not applicable.
7.	Estimated Net proceeds:	EUR 5,624,575
8.	Stabilising Manager(s):	None
9.	Information about the past performance of the underlying reference interest rate, further performance and the volatility:	Details of historic EURIBOR rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from EURIBOR01.
10.	Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility:	Yes Note that if this item is applicable it simply means that the Instruments are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Instruments 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 (ECB eligibility).
11.	Rating:	The Instruments are estimated to have the following rating(s): Fitch: A- Moody's: A3 Fitch's rating scale for long-term obligations and covered bonds (Pfandbriefe) ranges from AAA/Aaa (highest credit quality) to D (highest risk of default). A ratings denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is

		considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' Long-Term IDR category, or to Long-Term IDR categories below 'B'. Moody's rating scale for long-term securities and covered bonds (Pfandbriefe) ranges from Aaa (Best Quality, low default risk) to C (highest default risk). Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of the generic rating category. A-rated obligations are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk. Fitch Deutschland GmbH and Moody´s Deutschland GmbH are established in the European Community and are registered or have applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended from time to time (the "CRA Regulation"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.
12.	Non-exempt offer:	No
13.	Consent to the use of the Prospectus:	No. The Issuer gives no consent to use the Prospectus with respect to a subsequent resale or a final placement of the Instruments by any dealer or financial intermediary.
	Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies) entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Instruments	Not applicable
	Further conditions for the use of the Prospectus:	Not applicable
14.	Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Instruments will be created and/or issued:	Not applicable

These Final Terms contain the details required for the admission to trading of these Instruments pursuant to the EUR 25,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments of Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –.

The Issuer assumes responsibility for the information contained in these Final Terms.

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, 22 July 2016

Option II: Floating Rate Notes / Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen

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

nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.**]**	the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).**]**
[*bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:*	**[*to be inserted in case of a representation by a Permanent Global Note only:***
(a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die "**Dauerglobalurkunde**" oder die "**Globalurkunde**"). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.	(a) The Instruments are represented throughout their entire term by a Permanent Global Note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
(b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.**]**	(b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.**]**
(3) Clearing System (das "**Clearing System**" oder die "**Wertpapiersammelbank**") im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[*bei mehr als einem Clearing System einfügen:*** jeweils**]** **[**Clearstream Banking AG, Eschborn ("**Clearstream Frankfurt**")**]** **[**,**]** **[**und**]** **[**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**]** **[**und**]** **[**Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**")**]** **[**(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank ("*international central securities depositaries*" (ICSD) (jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"))**]** sowie jeder Funktionsnachfolger.	(3) Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depositary**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[*in case of more than one Clearing System insert:*** each of**]** **[**Clearstream Banking AG, Eschborn ("**Clearstream Frankfurt**")**]** **[**,**]** **[**and**]** **[**Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")**]** **[**and**]** **[**Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**")**]** **[**(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositaries (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)**]** and any successor in such capacity.
[*falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case the Global Note is an NGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**	The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.**]**
[*falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:*	**[*in case the Global Note is a CGN insert:***
Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* ("**CGN**") ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle ("*common depositary*") dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.**]**	The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositaries, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositaries or by a Central Securities Depositary directly.**]**
(4) "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts	(4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other

an der/den Globalurkunde(n).	comparable right in the Global Note(s).
[*falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case the Global Note is an NGN insert:***
(5) Der ausstehende Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zinszahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.	(5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption and payment of interest or purchase and cancellation in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.
[*falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:*	**[*in case the Temporary Global Note is an NGN insert:***
Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Register der ICSDs aufgenommen werden.**]]**	On an exchange of a portion only of the Instruments represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.**]]**
§ 2 **Status und Rang**	**§ 2** **Status and Ranking**
[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments:***
Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der	The Instruments constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, which rank *pari passu*

Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.**]**	with each other and with all other unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, except for liabilities ranking prior by law.**]**
[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Subordinated Instruments:***
(1) Die Schuldverschreibungen sollen der Emittentin nach Maßgabe der anwendbaren Eigenmittelvorschriften als anrechenbare Eigenmittel in der Form von Ergänzungskapital gemäß Art. 63 CRR (wie in § 5 definiert) zur Verfügung stehen ("**Ergänzungskapital**" bzw. "**Tier 2 Kapital**"). Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer nachrangiger Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Im Falle der Auflösung, der Liquidation, der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz der Emittentin dienenden Verfahrens, sind die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen vollständig nachrangig gegenüber den Ansprüchen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin mit der Folge, dass in keinem Fall Zahlungen auf die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen geleistet werden, solange nicht alle nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig befriedigt worden sind.	(1) In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, the Instruments shall be available for the Issuer as eligible own funds instrument in the form of Tier 2 capital pursuant to Art. 63 CRR (as defined in § 5 (*Ergänzungskapital,* "**Tier 2 Capital**"). The Instruments constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured liabilities of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other subordinated liabilities of the Issuer, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other subordinated liabilities. In the event of the Issuer's dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the liabilities under the Instruments will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer with the result that, in any case, payments will not be made on the liabilities under the Instruments until all of the Issuer's unsubordinated creditors have been satisfied in full.
(2) Die Gläubiger der Schuldverschreibungen sind nicht berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. In Bezug auf die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen wird weder jetzt noch künftig durch die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen oder einen Dritten mit enger Beziehung zur Emittentin oder eines seiner verbundenen Unternehmen oder durch eine andere Person eine Sicherheit, gleich welcher Art, bestellt.	(2) The Holders of the Instruments are not entitled to set off claims arising from the Instruments against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind is, or shall at any later time be, provided by the Issuer or any of its associated companies or any third party that has a close link with the Issuer or any of its associated companies or any other person securing rights of the Holders under the Instruments.
(3) Nachträglich können der Nachrang gemäß dieses § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Eine Rückzahlung oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist	(3) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or shorten the term of the Instruments or any applicable notice period. Any redemption or repurchase of the Instruments prior to their scheduled maturity

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

zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)**]** (**[**jeweils eine**]** **[**die**]** "**Variable Zinsperiode**") mit dem in Absatz (1) **[**(b)**][**(c)**]** definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.	the next following Floating Rate Interest Payment Date (exclusive)**]** (**[**each a**]** **[**the**]** "**Floating Rate Interest Period**") at a Floating Rate defined pursuant to Paragraph (1) **[**(b)**]** **[**(c)**]** (expressed as a percentage p.a.).
Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.	Interest on the Instruments is payable in arrears on each Floating Rate Interest Payment Date in the Specified Currency, unless the respective Floating Rate Interest Payment Date is not a Bank Business Day.
Variabler Verzinsungsbeginn ist der **[●]** (der "**Variable Verzinsungsbeginn**").	Floating Rate Interest Commencement Date is **[●]** (the "**Floating Rate Interest Commencement Date**").
[Variabler Zinszahlungstag ist**]** **[**Variable Zinszahlungstage sind**]** **[**jeweils**]** der **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**und **[●]]** **[**eines jeden Jahres**]** (**[**der**]** **[**jeweils ein**]** "**Variabler Zinszahlungstag**"). Die erste **[**und zugleich einzige**]** Zinszahlung erfolgt am **[●]** (der "**Erste Variable Zinszahlungstag**").	**[**Floating Rate Interest Payment Date is**]** **[**Floating Rate Interest Payment Dates are**]** **[**each**]** **[●]** **[**,**]** **[●]** **[**and **[●]]** **[**of each year**]** (**[**the**]** **[**in each case a**]** "**Floating Rate Interest Payment Date**"). The first **[**and only**]** interest payment will be made on **[●]** (the "**First Floating Rate Interest Payment Date**").**]**
[(b)**][**(c)**]** **[**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") entspricht dem **[**Referenzzinssatz**]** **[**CMS Zinssatz**].]** **[**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") errechnet sich als **[**Aufschlag**]** **[**Abschlag**]** (die "**Marge**") von **[●]** Basispunkten auf den **[**Referenzzinssatz**]** **[**CMS Zinssatz**].]** **[**Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der "**Variable Zinssatz**") entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des **[**Referenzzinssatzes**]** **[**CMS Zinssatzes**]** mit einem Faktor von **[●].]** **[**Er beträgt höchstens **[●]**% p.a. (der "**Höchstzinssatz**").**]** **[**Er beträgt mindestens **[●]**% p.a. (der "**Mindestzinssatz**").**]]**	**[**(b)**][**(c)**]** **[**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") corresponds to the **[**Reference Interest Rate**]** **[**CMS Interest Rate**].]** **[**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") is calculated as a **[**Premium**]** **[**Discount**]** (the "**Margin**") of **[●]** basis points on the **[**Reference Interest Rate**]** **[**CMS Interest Rate**].]** **[**The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") shall be the result of the multiplication of the **[**Reference Interest Rate**]** **[**CMS Interest Rate**]** with a factor of **[●].]** **[**It amounts to a maximum of **[●]** per cent. p.a. (the "**Maximum Rate of Interest**").**]** **[**It amounts to a minimum of **[●]** per cent. p.a. (the "**Minimum Rate of Interest**").**]]**
[(c)**][**(d)**]** Die in § 9 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.	**[**(c)**][**(d)**]** The Calculation Agent defined in § 9 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.
Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.	The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to § 11 of these Terms and Conditions.
Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die	The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the

Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.	Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.
[(d)**][**(e)**]** Für die Berechnung des Variablen Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:	**[**(d)**][**(e)**]** For the calculation of the Floating Rate, the following definitions shall apply:
[*bei Referenzsatz-gebundener Serie einfügen:*	**[*to be inserted in case of Reference Interest Rate-linked Series:***
"**Referenzzinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[*Satz für Einlagen einfügen*]** und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**Reference Interest Rate**" is the **[*insert rate for deposits*]** relevant for the calculation of the Floating *Rate* applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz in der festgelegten Währung aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um **[**11.00**]** **[**●**]** Uhr **[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[**●**]** Zeit am **[[**ersten**][**zweiten**]** **[**TARGET2**]** **[**Londoner**]** **[**●**]** Bankgeschäftstag vor Beginn**]** **[**Tag des Beginns**]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der "**Zinsfestsetzungstag**").	(i) The Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate applicable to the respective Floating Rate Interest Period in the Specified Currency from the Relevant Information Source at **[**11.00**]** **[**●**]** **[**a.m.**][**p.m.**]** **[**Brussels**]** **[**London**]** **[**●**]** time on the **[** **[**first**][**second**]** **[**TARGET2**]** **[**London**]** **[**●**]** Bank Business Day before the commencement**]** **[**commencement date**]** of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
(ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt Folgendes:	(ii) If no Reference Interest Rate is published in the Relevant Information Source on the Interest Determination Date, the following shall apply:
(1) Die Berechnungsstelle wird von **[**der jeweiligen Hauptniederlassung in **[**der Eurozone**]** **[**London**]** **[**●**]** von**]** mindestens **[**vier**]** **[**●**]** international anerkannten Großbanken **[**des **[**Euro-**]** **[**Londoner**]** **[**●**]** Interbankenmarktes**]** (die "**Referenzbanken**") deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. **[**11.00**]** **[**●**]** Uhr **[**Brüsseler**]** **[**Londoner**]** **[**●**]** Zeit am Zinsfestsetzungstag im **[**Euro-**]** **[**Londoner**]** **[**●**]** Interbankenmarkt Einlagen in der festgelegten Währung anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).	(1) The Calculation Agent will request **[**the principal **[**Eurozone**]** **[**London**]** **[**●**]** office of**]** at least **[**four**]** **[**●**]** major banks of international standing **[**in the **[**Eurozone**]** **[**London**]** **[**●**]** interbank market**]** (the "**Reference Banks**") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period to leading banks at approximately **[**11.00**]** **[**●**]** **[**a.m.**]** **[**p.m.**]** **[**Brussels**]** **[**London**]** **[**●**]** time on the Interest Determination Date. If at least two Reference Banks have quoted, the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (using the rounding provisions applicable to the respective Reference Interest Rate).

(2) Wenn weniger als zwei Referenzbanken solche Angebotssätze gemäß Absatz (1) **[**(d)**][**(e)**]** Ziffer (ii) (1) nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Großbanken in **[**der Eurozone**] [**London**] [●]**, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden, quotierten Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. **[**11.00**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [**Londoner**] [●]** Zeit am Zinsfestsetzungstag im **[**Euro-**] [**Londoner**] [●]** Interbankenmarkt.	(2) If fewer than two Reference Banks provide quotations pursuant to Paragraph (1) **[**(d)**][**(e)**]** Sub-section (ii) (1), the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period is the arithmetic mean of the offered rates for loans in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period, on the relevant Interest Determination Date by leading banks in **[**the Eurozone**] [**London**] [●]** selected by the Calculation Agent at approximately **[**11.00**] [●] [**a.m.**] [**p.m.**] [**Brussels**] [**London**] [●]** time on the Interest Determination Date to prime banks in the **[**Eurozone**] [**London**] [●]** interbank market.
(iii) Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß Absatz (1) **[**(d)**][**(e)**]** Ziffer (ii) bestimmt werden kann, legt die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung marktüblicher Kriterien fest. Dabei kann sie insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den Referenzzinssatz, der zuletzt an einem **[**TARGET2**] [**Londoner**] [●]** Bankgeschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle veröffentlicht wurde als den Referenzzinssatz für die folgende Variable Zinsperiode festlegen.	(iii) In the event that the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with Paragraph (1)**[**(d)**][**(e)**]** Sub-section (ii), the Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate in its reasonable discretion (§ 317 BGB), taking into account market-based criteria. The Calculation Agent may in particular, but not exclusively, apply as Reference Interest Rate to the relevant Floating Rate Interest Period, the Reference Interest Rate published lastly in the Relevant Information Source on a **[**TARGET2**] [**London**] [●]** Bank Business Day prior to the Interest Determination Date.
[●] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die "**Relevante Informationsquelle**", ist die für die Festlegung des Referenzzinssatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.	**[●]** (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**", is the authoritative source of information for determining the Reference Interest Rate for the respective Floating Rate Interest Period.
"**[TARGET2] [Londoner] [●] Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**London**] [●] [**und **[●]] [**Zahlungen in **[●]** abwickeln**] [**und**] [**TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	For the purposes of this provision "**[TARGET2] [London] [●] Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[**London**] [●] [**and **[●]]** settle payments in **[●]] [**and**] [**TARGET2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**TARGET2**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.**]]**	**[**"**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.**]]**

[*bei CMS-gebundener Serie einfügen:*	**[*to be inserted in case of CMS-linked Series:***
"**CMS Zinssatz**" ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[*maßgebliche Zahl von Jahren einfügen*]**-Jahres **[*Währung einfügen*] [●]** Swapsatz und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:	"**CMS Interest Rate**" is the **[*insert relevant number of years*]**-year **[*insert currency*] [●]** Swap Rate which is relevant for the calculation of the Floating Rate during the respective Floating Rate Interest Period and is determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:
(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden CMS Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um **[**11.00**] [●]** Uhr **[**Brüsseler**] [**Frankfurter**] [**Londoner**] [●]** Zeit am **[[**ersten**] [**zweiten**] [**TARGET2**] [**Brüsseler**] [**Frankfurter**] [**Londoner**] [●]** Bankgeschäftstag vor Beginn**] [**Tag des Beginns**]** der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der "**Zinsfestsetzungstag**").	(i) The Calculation Agent will determine the CMS Interest Rate (expressed as percentage rate p.a.) applicable to the respective Floating Rate Interest Period from the Relevant Information Source at **[**11.00**] [●] [**a.m.**] [**p.m.**] [**Brussels**] [**Frankfurt**] [**London**] [●]** time on the **[[**first**] [**second**] [**TARGET2**] [**Brussels**] [**Frankfurt**] [**London**] [●]** Bank Business Day before the commencement**] [**commencement date**]** of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
(ii) Sollte auf der Basis der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag der CMS Zinssatz nicht ermittelt werden können, gilt Folgendes:	(ii) If the CMS Interest Rate cannot be determined on the basis of the Relevant Information Source on the Interest Determination Date, the following shall apply:
(1) Die Berechnungsstelle wird **[**fünf**] [●]** international anerkannte Banken (die "**Referenzbanken**") ersuchen, ihre Mid Market Quotierungen des CMS Zinssatzes mitzuteilen. Wenn mindestens **[**drei**] [●]** Referenzbanken quotiert haben, so wird der CMS Zinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode auf der Basis des von der Berechnungsstelle errechneten arithmetischen Mittels dieser Quotierungen (entsprechend den jeweils vorherrschenden Swapusancen gerundet) ermittelt, wobei jeweils der höchste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der höchsten Sätze und der niedrigste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der niedrigsten Sätze, unberücksichtigt bleibt.	(1) The Calculation Agent will ask **[**five**] [●]** banks of international standing (the "**Reference Banks**") to provide mid market quotations for the CMS Interest Rate. If at least **[**three**] [●]** Reference Banks have provided quotations, the CMS Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be determined on the basis of the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (rounded in accordance with the prevailing Swap practices), eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest).
(2) Für den Fall, dass der CMS Zinssatz nicht bestimmt werden kann, legt die Berechnungsstelle den CMS Zinssatz nach billigem Ermessen (§ 317 BGB)	(2) In the event that the CMS Interest Rate cannot be determined, the Calculation Agent will determine the CMS Interest Rate in its reasonable

unter Berücksichtigung marktüblicher Kriterien fest. Dabei kann sie insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den CMS Zinssatz, der zuletzt an einem **[**TARGET2**]** **[**Brüsseler**]** **[**Frankfurter**]** **[**Londoner**]** **[●]** Bankgeschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle veröffentlicht wurde als den CMS Zinssatz für die folgende Variable Zinsperiode festlegen.	discretion (§ 317 BGB), taking into account market-based criteria. The Calculation Agent may in particular, but not exclusively, apply as CMS Interest Rate to the relevant Floating Rate Interest Period, the CMS Interest Rate published lastly in the Relevant Information Source on a **[**TARGET2**]** **[**Brussels**]** **[**Frankfurt**]** **[**London**]** **[●]** Bank Business Day prior to the Interest Determination Date.
[●] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die "**Relevante Informationsquelle**", ist die für die Festlegung des CMS Zinssatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.	**[●]** (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**" is the authoritative source of information for determining the CMS Interest Rate for the respective Floating Rate Interest Period.
"**[TARGET2] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] [●] Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[**Brüssel**]** **[**Frankfurt**]** **[**London**]** **[●]** **[**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**]** **[**und**]** **[**TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	For the purposes of this provision "**[TARGET2] [Brussels] [Frankfurt] [London] [●] Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[**Brussels**]** **[**Frankfurt**]** **[**London**]** **[●]** **[**and **[●]]** settle payments in **[●]]** **[**and**]** **[**TARGET2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**TARGET2**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.**]]**	**[**"**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.**]]**
(2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende **[**Zinsperiode**]** **[**bzw.**]** **[**Variable Zinsperiode**]** **[**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** die "**Zinsperiode**")**]** gemäß Absatz (1) geltende **[**Zinssatz**]** **[**bzw.**]** **[**Variable Zinssatz**]** **[**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** der "**Zinssatz**")**]** und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.	(2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the **[**Interest Rate**]** **[**or**]** **[**Floating Rate**]** **[**(in this Section **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Rate**")**]** applicable to the respective **[**Interest Period**]** **[**or**]** **[**Floating Rate Interest Period**]** **[**(in this Section **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Period**")**]** pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.
(3) Der Zinstagequotient (der "**Zinstagequotient**") in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")	(3) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:

bedeutet:	
[*im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:***
die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).**]**	the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).**]**
[*im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:*	**[*if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:***
(a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (A)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären**]**; oder	(a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (A)**]** the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year**]**; or
(b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:*** das Produkt aus (i)**]** **[**die**][**der**]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als***	(b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:*** the product of (i)**]** the number of days in such Interest Determination Period **[*in case of an Interest Determination Period of less***

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

	Interest Payment Date(s)**].]**
[*im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:*	**[*if Actual/365 (fixed) applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.**]**
[*im Fall von Actual/360 einfügen:*	**[*if Actual/360 applies, insert:***
die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.**]**
[*im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if (i) 30/360, 360/360 or Bond Basis or (ii) 30E/360 or Eurobond Basis or (iii) 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:	the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:
Zinstagequotient = $\frac{[360 * (J_2 - J_1)] + [30 * (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$ wobei:	Day Count Fraction = $\frac{[360 * (Y_2 - Y_1)] + [30 * (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ where:
„**J1**“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	“**Y1**” is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**J2**“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	“**Y2**” is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
„**M1**“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,	“**M1**” is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Calculation Period falls;
„**M2**“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,	“**M2**” is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Interest Calculation Period falls;
[*im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:*	**[*if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:***
„**T1**“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und	“**D1**” is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D1, will be 30; and
„**T2**“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt,	“**D2**” is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period,

wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und T1 größer als 29 ist, T2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	unless such number would be 31 and D1 is greater than 29, in which case D2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:*	**[*if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:***
„**T1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**D1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D1, will be 30; and
„**T2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.**]**	"**D2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D2 will be 30.**]**
[*im Fall von 30E/360 (ISDA) einfügen:*	**[*if 30E/360 (ISDA) applies, insert:***
„**T1**" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und	"**D1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D1 will be 30; and
„**T2**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.**]]**	"**D2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Calculation Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D2 will be 30.**]]**
(4) Ist der jeweilige **[**Zinszahlungstag**] [**bzw.**] [**Variable Zinszahlungstag**] [**(in diesem Absatz **[**einheitlich**]** der "**Zinszahlungstag**")**]** kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:*** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung	(4) If the relevant **[**Interest Payment Date**] [**or**] [**Floating Rate Interest Payment Date**] [**(in this paragraph **[**consistently**]** referred to as the "**Interest Payment Date**")**]** is not a Bank Business Day, then **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.**] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*if the amount of interest shall not be adjusted, insert:*** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid

seiner Zinsen hinnehmen.**][*wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:*** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. **[**w***enn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:*** Für den Fall **[**jedoch**]**, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.**]]**	be reduced due to such adjustment.**][*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:*** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). **[*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:*** **[**However, in**]** **[**In**]** the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.**]]**
(5) "**Bankgeschäftstag**" im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem **[**die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[●]** **[**und **[●]]** Zahlungen in **[●]** abwickeln**]** **[**und**]** **[**TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln**]**.	(5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which **[**commercial banks and foreign exchange markets in **[●]** **[**and **[●]]** settle payments in **[●]** **[**and**]** **[**TARGET2 is open for the settlement of payments in euros**]**.
["**TARGET2**" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.**]**	**[**"**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.**]**
(6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.	(6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.
Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.	Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.
Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz[1], es sei denn, der gemäß	The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law[2], unless the

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

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

Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.	interest rate agreed in accordance with Paragraph (1) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.
§ 4 **Rückzahlung der Schuldverschreibungen**	**§ 4** **Redemption of the Instruments**
(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[*Fälligkeitstag einfügen, der im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen nicht vor dem fünften Jahrestag des Tags der Begebung der nachrangigen Schuldverschreibungen liegen darf: [●]*]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Nennbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") eingelöst.	(1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on **[*insert Maturity Date, which in case of Subordinated Instruments may not be a date prior to the fifth anniversary of the Issue Date of the Instruments* [●]]** (the "**Maturity Date**") at Par Value (the "**Redemption Amount**").
(2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann **[*bei Following Business Day Convention einfügen:*** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.**] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen:*** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.**]**	(2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, **[*in case Following Business Day Convention applies, insert:*** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.**] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:*** the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.**]**
§ 5 **Rückkauf von Schuldverschreibungen**	**§ 5** **Repurchase of the Instruments**
[*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.**]**	**[*in case of Unsubordinated Instruments, insert:*** The Issuer is entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.**]**
[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:* Vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen und nur wenn und soweit der Kauf nicht aufgrund anwendbarer Eigenmittelvorschriften, wie von der zuständigen Aufsichtsbehörde angewandt und in der jeweils ergänzten Fassung (einschließlich, jedoch nicht hierauf beschränkt, der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013, anderer Vorschriften des Bankaufsichtsrechts sowie	**[*In case of Subordinated Instruments insert:*** Subject to § 2 of these Terms and Conditions and only if, when and to the extent that the purchase is not prohibited by applicable provisions regarding own funds requirements as applied by the competent regulatory authority and amended from time to time (including, but not limited to, the Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013, other provisions of bank supervisory laws and

darauf bezogene Regelungen und Verordnungen einschließlich unmittelbar anwendbarer Vorschriften des Europäischen Gemeinschaftsrechts, in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung (die "**CRR**" bzw. die "**Eigenmittelvorschriften**")), unzulässig ist, ist die Emittentin berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder zur Entwertung bei dem **[**Fiscal Agent**]** eingereicht werden.**]**	any rules and regulations related thereto, including directly applicable provisions of European Community law, in each case as amended or replaced from time to time (the "**CRR**" and the "**Own Funds Provisions**", respectively)), the Issuer may at any time purchase Instruments in the open market or otherwise and at any price. Instruments purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the **[**Fiscal Agent**]** for cancellation.**]**
§ 6 **Vorzeitige Rückzahlung**	**§ 6** **Early Redemption**
(1) Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 8 dieser Anleihebedingungen verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt **[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** falls diese Änderungen nach Einschätzung der Emittentin wesentlich nachteilig ist, nach ihrem Ermessen, jedoch vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde und**]**, mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag **[**zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen**]** zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.	(1) Should the Issuer be obliged to pay additional amounts in accordance with § 8 of these Terms and Conditions as a result of a change affecting the legal provisions applying in the country where the Issuer's registered office is located or in the United States of America after the issue of Instruments or as a result of a change in their application or official interpretation, the Issuer **[*to be inserted in case of Subordinated Instruments*:**, provided such change is, in its own assessment, materially adverse to the Issuer, and at the Issuer's sole discretion provided it has received the prior permission of the competent regulatory authority and**]**, subject to a notice period of at least 30 days and not more than 60 days, shall be entitled to announce in accordance with § 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Redemption Amount **[**plus interest accrued until the date determined for redemption and calculated pursuant to § 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions**]**. The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the day on which the Instruments will be redeemed early. However, any notice of this kind may be given no earlier than 90 days before the date on which the change in the legal provisions or their application or their official interpretation comes into effect. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.
[(2)**]** **[*bei Rückzahlung nicht nachrangiger Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:***	**[**(2)**]** **[*to be inserted in case of a Redemption of Unsubordinated Instruments at the option of the Issuer (Call):***

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

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

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

sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.**]**	unless all events on which the notice of early redemption were based cease to exist with regard to all Instruments prior to receipt of the notice of early redemption by the Issuer.**]**
[*im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*	**[*to be inserted in case of Subordinated Instruments:***
§ 7 **Ausschluss der Kündigungsrechte für die Gläubiger**	**§ 7** **Exclusion of Holder's Termination Rights**
Für die Gläubiger besteht kein Kündigungsrecht für die Schuldverschreibungen.**]**	The Holder of Subordinated Instruments are not entitled to demand early redemption.**]**
§ 8 **Quellensteuer**	**§ 8** **Withholding Tax**
(1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden ("**Quellensteuern**") zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossen Vertrag vorgeschrieben ist.	(1) All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America.
Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einbehalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einbehalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:	If a withholding or deduction of Withholding Taxes is prescribed by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the Issuer will be obliged to pay those additional amounts to the Holders that are needed to ensure that the net amounts received by the Holders after withholdings or deductions of this kind correspond to the respective amounts of capital and interest that they would have received without withholdings or deductions of this kind. However, the Issuer is not obliged to pay additional amounts with respect to Withholding Taxes of this kind:
(a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten	(a) that are withheld or deducted by a credit or financial institution in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located (or a branch office of a foreign credit or financial institution located in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located) because it has kept or administered or

oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder	keeps or administers the Instruments in its capacity as custodian bank or collection agent of the Holder, or in a similar capacity; or
(b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder	(b) that are avoidable or would have been avoidable by fulfilling statutory requirements or submitting a declaration of non-residence or by otherwise enforcing a claim for exemption vis-à-vis the relevant tax authority; or
(c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder	(c) that are only payable because the Holder has another relationship with the country in which the Issuer's registered office is situated other than the mere circumstance that he is a Holder of the Instruments on which the payment is effected; or
(d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei dem Fiscal Agent eingegangen sind und dies gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder	(d) that the Holder would not be subject to if he had demanded payment of capital and interest within 30 days of the respective due date or following the date on which the moneys needed for a payment of this kind were received by the Fiscal Agent and this was announced in accordance with § 13 of these Terms and Conditions; or
(e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder	(e) that are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been effected by another Paying Agent, in particular, a foreign Paying Agent, without a deduction or withholding of this kind; or
(f) die aufgrund einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen (wie die Richtlinie 2003/48/EG (Zinsinformationsrichtlinie) in ihrer jeweiligen Fassung) oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder die Europäische Union beteiligt sind, oder einer Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abgezogen oder einbehalten werden; oder	(f) that are deducted or withheld on the basis of a directive or regulation of the European Union relating to the taxation of interest income (such as Directive 2003/48 EC (European Savings Directive)), as amended, or an inter-governmental agreement on its taxation in which the country where the Issuer's registered office is located or the European Union is involved or of a provision that implements or follows this directive, regulation or agreement; or
(g) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den	(g) that are deducted or withheld because the beneficial owner of the Instruments is not himself the legal owner (Holder) of the Instruments and the deduction or withholding in respect of payments to the beneficial owner would not have been

wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (g) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder	made or the payment of additional amounts in respect of a payment to the beneficial owner in accordance with above provisions (a) to (g) could have been avoided if the latter had also been the legal owner (Holder) of the Instruments; or
(h) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung und die hierunter veröffentlichten Verordnungen ("**FATCA**") oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrages, gemäß deutschem Recht oder gemäß dem Recht einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen auf die Sculdverschreibungen geleistet werden und in der FATCA umgesetzt wird, oder gemäß anderer Gesetze, die eine zwischenstaatliche Verfahrensweise hierzu umsetzen, erhoben wurden.	(h) that are levied pursuant to section 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the laws of Germany or any other jurisdiction in which payments on the Notes are made implementing FATCA or any law implementing an intergovernmental apporach thereto.
(2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 8.	(2) Each reference in these Terms and Conditions in connection with the amount of capital and interest to be paid also includes additional amounts in accordance with this § 8.
§ 9 **Fiscal Agent, Zahlstellen [, Berechnungsstelle]**, **Zahlungen**	**§ 9** **Fiscal Agent, Paying Agents [, Calculation Agent], Payments**
(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent **[**und**]** **[**,**]** die anfänglich bestellten Zahlstelle(n) **[**und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle**]** sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:	(1) The initially appointed Fiscal Agent **[**and**]** **[**,**]** the initially appointed Paying Agent(s) **[**and the initially appointed Calculation Agent**]** as well as their initially appointed offices are as follows:
Fiscal Agent:	Fiscal Agent:
[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch	**[**BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch
60 avenue J.F. Kennedy	60 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg	L-1855 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg**]**	Grand Duchy of Luxembourg**]**
[●]	**[●]**

Zahlstelle(n):	Paying Agent(s):
[Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –	**[**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –
Friedrichswall 10	Friedrichswall 10
30159 Hannover	30159 Hanover
Bundesrepublik Deutschland**]**	Federal Republic of Germany**]**
[●]	**[●]**
[Berechnungsstelle: **[●]]**	**[**Calculation Agent: **[●]]**
Der Fiscal Agent **[**und**] [**,**]** die Zahlstelle(n) **[**und die Berechnungsstelle**]** behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.	The Fiscal Agent **[**and**] [**,**]** the Paying Agent(s) **[**and the Calculation Agent**]** reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.
(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle **[**oder der Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) **[**oder eine andere Berechnungsstelle**]** zu bestellen.	(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent **[**or a Calculation Agent**]** at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/ additional Paying Agent(s) **[**or another Calculation Agent**]** at any time.
Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten **[**,**] [**und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse **[●]** notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen**] [*im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:* [**,**] [**und**] [**(iv)**]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten**] [*falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:* [**und**] [**(v)**]** eine Berechnungsstelle **[*falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:*** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[*vorgeschriebenen Ort einfügen*]]**	At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city **[**,**] [**and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange **[●]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange**] [*in case of payments in U.S. Dollars insert:* [**,**] [**and**] [**(iv)**]** if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City**] [*if any Calculation Agent is to be appointed insert:* [**and**] [**(v)**]** a Calculation Agent **[*if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert:*** with a specified office located in **[*insert required location*]]**.

unterhalten**]**.	
Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam, außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.	Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with § 13 of these Terms and Conditions.
(3) Der Fiscal Agent **[**,**][**und**]** die Zahlstellen **[**und die Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.	(3) The Fiscal Agent **[**,**][**and**]** the Paying Agents **[**and the Calculation Agent**]** will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
(4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.	(4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.
Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.	The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.
§ 10 **Vorlegungsfrist**	**§ 10** **Presentation Period**
Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.	The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (*BGB*) which is relevant for prescription is reduced to ten years for the Instruments.
§ 11 **Ersetzung der Emittentin**	**§ 11** **Substitution of the Issuer**
(1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die "**Neue Emittentin**") ersetzt werden, wenn:	(1) Provided that no payment of capital or interest on the Instruments is in arrears, the Issuer may be substituted at any time without the Holders' consent with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Instruments by a subsidiary of the Issuer (the "**New Issuer**"), if:

(a) ein für die Emittentin wichtiger Grund vorliegt, wie insbesondere jedoch nicht ausschließlich die Einführung einer Quellensteuer, die die Emittentin zu Zusatzzahlungen verpflichtet, eine wesentliche Änderung im Kapitalmarkt stattfindet oder eine wesentliche Änderung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, eintritt und	(a) the Issuer has good cause, including but not limited to the introduction of a withholding tax that would oblige the Issuer to make additional payments, a significant change takes place in the capital markets or a significant change occurs in the provisions of regulatory law in the country where the Issuer's registered office is located and
(b) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die "**Übertragungsdokumente**") dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in der/den Globalurkunde(n) und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und	(b) the New Issuer assumes all the Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and by means of an effective, written transfer agreement including, if applicable, further agreements, declarations and permissions needed to make the substitution effective (together the "**Transfer Documents**") in such a way that the New Issuer assumes the obligation to each Holder under these Terms and Conditions to the same extent as if the New Issuer had been named in the Global Note(s) and Terms and Conditions as the principal debtor in place of the Issuer (or in place of a previous New Issuer) and
(c) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 11 erhalten haben und	(c) the Issuer and the New Issuer have obtained all government approvals and permissions required for the substitution in accordance with this § 11 and
(d) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und	(d) the New Issuer is able to fulfil all payment obligations under or in connection with the Instruments in the Specified Currency without any deduction or withholding of or because of taxes, duties or official fees and
[(e)**] [*bei börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:*** jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden und**]**	**[**(e)**] [*to be inserted in case of listed Instruments:*** the Instruments are listed on a stock exchange, each stock exchange on which the Instruments are listed has confirmed that the Instruments will continue to be listed on the stock exchange in question after the planned substitution of the Issuer by the New Issuer and**]**
[(e)**][**(f)**] [*bei nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:*** die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert und**]**	**[**(e')**] [**(f)**] [*to be inserted in case of Unsubordinated Instruments:*** provided Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – guarantees the New Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and**]**
[(e)**][**(f)**][**(g)**] [*bei nachrangigen*	**[**(e)**][**(f)**][**(g)**] [*to be inserted in case of*

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

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

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

dieser Anleihebedingungen insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des SchVG aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.	per cent.**]** **[*insert other percentage rate*]** (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.
[(3) Der Beschluss der Gläubiger erfolgt in einer Abstimmung ohne Versammlung wie in § 18 SchVG vorgesehen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubiger bekannt gegeben.**]**	**[**(3) The resolution by the Holders shall be passed by voting without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) as provided in Section 18 of the SchVG. Holders holding Instruments in the total amount of 5 per cent. of the outstanding Total Par Value of the Instruments may request, in writing, the holding of a vote without a physical meeting pursuant to Section 9 in connection with Section 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.**]**
[(3)**][**(4)**]** **[*im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen*: Als Gemeinsamer Vertreter wird **[bestellten Gemeinsamen Vertreter einfügen]** bestellt (der "**Gemeinsame Vertreter**").**]** **[*im Fall, dass der bestellte Gemeinsame Vertreter zu den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 bis 4 SchVG genannten Personengruppen gehört, maßgebliche Umstände einfügen] [im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, einfügen*:** Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der "**Gemeinsame Vertreter**").**]** Der Gemeinsame Vertreter hat die ihm im SchVG zugewiesenen oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger eingeräumten Aufgaben und Befugnisse. **[*im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen*:** Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters wird auf das **[**Zehnfache**][*höhere Haftungssumme einfügen*]** seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.**]**	**[**(3)**][**(4)**]** **[*in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:* [insert appointed Joint Representative]** shall be appointed as a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**").**]** **[*in case the appointed Joint Representative belongs to the groups of persons stated in Section 7 paragraph 1 sentence 2 number 2 to 4 of the SchVG insert relevant circumstances*] [*in case no Joint Representative is named in the Terms and Conditions insert:*** For the exertion of their rights the Holders may appoint a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**").**]** The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him in the SchVG or by majority resolutions of the Holders. **[*in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:*** The liability of the Joint Representative shall be limited to **[**ten times**]** **[*insert higher liability amount*]** the amount of its annual remuneration, unless he acts with intent or gross negligence.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**]** **[**Für die Teilnahme an einer Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**]** **[**Participation in a Holders' meeting (*Gläubigerversammlung*) or the exercising of voting rights requires a registration by the Holders. The registration has to be submitted on the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided

Gläubigerversammlung zugehen.**]**	in the notification convening the Holders' meeting.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** **[**Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie in § 15 Absatz (4) dieser Anleihebedingungen definiert) und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**]** **[**The Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank (as defined in § 15 Paragraph (4) of these Terms and Conditions) and by submission of a blocking instruction (*Sperrvermerk*) by the Depository Bank for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.**]**
[(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** Die Emittentin wird Bekanntmachungen an die Gläubiger in Zusammenhang mit Beschlüssen der Gläubiger im Bundesanzeiger und zusätzlich auf der Internetseite der Emittentin (http://www.nordlb.de) der Öffentlichkeit zugänglich machen.**]**	**[**(3)**][**(4)**][**(5)**][**(6)**][**(7)**]** Announcements to Holders in connection with resolutions of the Holders shall be made publicly available by the Issuer in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally on the website of the Issuer (http://www.nordlb.de).**]**
§ [14] [15] **Verschiedenes**	**§ [14] [15]** **Miscellaneous**
(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.	(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.
Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.	The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.
(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.	(2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.
Für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland ist Hannover nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in den Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten.	For merchants, legal persons under public law, special governmental funds and persons without a general place of jurisdiction in the Federal Republic of Germany, Hanover is the non-exclusive place of jurisdiction for all disputes arising in connection with the matters regulated in the Terms and Conditions.
(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. **[*bei nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen*:** Sollte irgendeine Bestimmung dieser Schuldverschreibungen mit den anwendbaren Eigenmittelvorschriften (wie in § 5 definiert) in Widerspruch stehen oder geraten, soll diese Bestimmung so ausgelegt werden, dass der	(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. **[*to be inserted in case of Subordinated Instruments*:** Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or get contradictory to the applicable Own Funds Provisions (as defined in § 5), this provision shall be interpreted in a way so that such conflict will be resolved prioritising applicable

Widerspruch zugunsten der anwendbaren Eigenmittelvorschriften aufgelöst wird.**]** **[**Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.**]**[3]	Own Funds Provisions.**]** **[**The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.**]**[3]
(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:	(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:
(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie	(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as
(b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.	(b) a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.
Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § **[**14**]** **[**15**]** Absatz (4) ist "**Depotbank**" eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.	For the purposes of the above provisions of this § **[**14**]** **[**15**]** Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.**]**

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