



**SEVENTH SUPPLEMENT DATED 9 APRIL 2019  
TO THE BASE PROSPECTUS DATED 22 JUNE 2018  
AS SUPPLEMENTED BY  
THE FIRST SUPPLEMENT DATED 6 JULY 2018  
THE SECOND SUPPLEMENT DATED 31 JULY 2018  
THE THIRD SUPPLEMENT DATED 7 AUGUST 2018  
THE FOURTH SUPPLEMENT DATED 6 NOVEMBER 2018  
THE FIFTH SUPPLEMENT DATED 5 FEBRUARY 2019 AND  
THE SIXTH SUPPLEMENT DATED 29 MARCH 2019**

## **Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

(Frankfurt am Main, Germany)

### **Euro 80,000,000,000 Debt Issuance Programme**

This document constitutes a supplement (the "**Supplement**") to the base prospectus dated 22 June 2018 (the "**Prospectus**") for the purpose of article 13 of Chapter 1 of Part II of the Luxembourg Law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended (the "**Law**") and prepared in connection with the EUR 80,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") established by Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**"). Terms defined in the Prospectus have the same meaning when used in this Supplement.

This Supplement is supplemental to, and should be read in conjunction with, the Prospectus, as supplemented by the First Supplement dated 6 July 2018 (the "**First Supplement**"), the Second Supplement dated 31 July 2018, the Third Supplement dated 7 August 2018, the Fourth Supplement dated 6 November 2018, the Fifth Supplement dated 5 February 2019 and the Sixth Supplement dated 29 March 2019 and all documents incorporated by reference in the Prospectus.

The purpose of this Supplement is to make certain amendments to the terms and conditions relating to Fixed Rate and Zero Coupon Notes (Option I), Floating Rate Notes (Option II), Floating Rate Pfandbriefe (Option IV) and Structured Notes (Option V).

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Supplement. To the best of the knowledge of the Issuer (which has taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

This Supplement will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuer ([www.db.com/ir](http://www.db.com/ir)).

**Any investor who may wish to exercise any withdrawal right arising pursuant to Article 13 paragraph 2 of the Law as a result of the publication of this Supplement must exercise that right on or before 11 April 2019.**

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") to provide the competent authorities in Austria, Belgium, Denmark, France, Germany, Ireland, Italy, the Netherlands, Portugal, Spain, Sweden and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland with a certificate of approval (a "**Notification**") attesting that this Supplement has been drawn up in accordance with the Law. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.



## Table of Contents

### Sections of the Prospectus which are subject to amendment:

I.	SUMMARY .....	3
II.	RISK FACTORS .....	8
III.	DESCRIPTION OF THE SECURITIES .....	10
IV.	TERMS AND CONDITIONS – ENGLISH LANGUAGE VERSION.....	11
V.	TERMS AND CONDITIONS – GERMAN LANGUAGE VERSION.....	49
VI.	FORM OF FINAL TERMS.....	92
VII.	FORM OF PRICING SUPPLEMENT .....	95

The Issuer intends to amend terms and conditions relating to Fixed Rate and Zero Coupon Notes (Option I), Floating Rate Notes (Option II), Floating Rate Pfandbriefe (Option IV) and Structured Notes (Option V).

Accordingly, the Prospectus shall be amended as follows:

## I. SUMMARY

1. In the SUMMARY Element C.9 – "Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and, where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangement for loan amortisation, including the repayment procedure, an indication of yield and name of representative of Securityholders" commencing on page 19 of the Prospectus all subsections from (and including) the subsection "Rate of Interest" commencing on page 21 of the Prospectus to (and including) the subsection "[Secondary Screen Page]" on page 22 of the Prospectus shall be replaced as follows:

"

<p><b>C.9</b></p>	<p>Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and, where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangement for loan amortisation, including the repayment procedure, an indication of yield and name of representative of Securityholders</p>	<p><b>Rate of Interest</b></p> <p><b><i>[Insert in case of Floating Rate Securities with EURIBOR/LIBOR/STIBOR/NIBOR/BBSW or CMS as reference rate:</i></b> The "Rate of Interest" for each Interest Period is the Reference Rate <math>[[\text{plus}] [\text{minus}] \text{ a Margin of } [+ ] [- ] [ \bullet ] \text{ per cent. per annum}]</math>.</p> <p>The "Reference Rate" is</p> <p><b><i>[in case of Inverse Floater Securities insert:</i></b></p> <p><math>[+ ] [- ] [ \bullet ] \text{ per cent. per annum (the "Inverse Margin") } [ \text{plus} ] [ \text{minus} ]]</math></p> <p><b><i>[In case of Participation Securities insert:</i></b></p> <p><math>[+ ] [- ] [ \bullet ] \text{ per cent. (the "Participation") multiplied by}</math></p> <p><b><i>[if EURIBOR/LIBOR/STIBOR/NIBOR applies insert: [in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates insert: (]</i></b></p> <p>the rate (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) for deposits in <b><i>[insert Specified Currency]</i></b> for the relevant Interest Period which appears on the Screen Page as of <math>[11:00 \text{ a.m.}] [12:00 \text{ noon}] ([\text{Brussels}] [\text{London}] [\text{Stockholm}] [\text{Oslo}] \text{ time}) [([\bullet]\text{-months EURIBOR}) [([\bullet]\text{-months LIBOR}) [([\bullet]\text{-months STIBOR}) [([\bullet]\text{-months NIBOR}) (the "Floating Rate") on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day [in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates insert: )][.]</math></p> <p><b><i>[if BBSW applies insert: [in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates insert: (]</i></b></p> <p>the average mid rate for prime bank eligible securities with a term of <math>[[\bullet] \text{ months}] [\bullet]</math>, which is designated as the "AVG MID" on the Screen Page (or any designation that replaces that designation on that Screen Page, or any page that replaces that Screen Page) at approximately 10:30 a.m. (Sydney time) (the "Floating Rate"), on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day] <b><i>[in case of Securities where Reference Rate is</i></b></p>
-------------------	--	---

		<p><i>calculated by adding or subtracting two rates: )</i> [.]</p> <p><b>[if CMS applies insert: [in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates insert: (]</b></p> <p>the rate for <b>[currency]</b> swaps with a maturity of <b>[maturity]</b> expressed as a percentage rate <i>per annum</i> with reference to <b>[insert relevant short-term floating index]</b> which appears on the Screen Page as of [11:00 a.m.] <b>[●]</b> ([New York City] <b>[●]</b> time) (the "<b>Floating Rate</b>"), on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day <b>[in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates insert: )]</b> [.]</p> <p>[minus] [plus]</p> <p><b>[if EURIBOR/LIBOR/STIBOR/NIBOR applies insert:</b> (the rate (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>) for deposits in <b>[insert Specified Currency]</b> for the relevant Interest Period which appears on the Secondary Screen Page as of [11:00 a.m.] [12:00 noon] ([Brussels] [London] [Stockholm] [Oslo] time) <b>[([●]-months EURIBOR)] [([●]-months LIBOR)] [([●]-months STIBOR)] [([●]-months NIBOR)]</b> (the "<b>Floating Rate</b>") on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day).]</p> <p><b>[if BBSW applies insert:</b> (the average mid rate for prime bank eligible securities with a term of <b>[([●] months)] [●]</b>, which is designated as the "AVG MID" on the Secondary Screen Page (or any designation that replaces that designation on that Screen Page, or any page that replaces that Screen Page) which appears on the Secondary Screen Page at approximately [10:30 a.m.] <b>[●]</b> ([Sydney] <b>[●]</b> time) (the "<b>Floating Rate</b>"), on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day).]</p> <p><b>[if CMS applies insert:</b> (the rate for <b>[currency]</b> swaps with a maturity of <b>[maturity]</b> expressed as a percentage rate <i>per annum</i> with reference to <b>[relevant short-term floating index]</b> which appears on the Secondary Screen Page as of [11:00 a.m.] <b>[●]</b> ([New York City] <b>[●]</b> time) (the "<b>Floating Rate</b>"), on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day).]</p> <p>"<b>Interest Determination Day</b>" means [the [second][<b>other relevant day</b>] [TARGET-] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period] [the first [TARGET-]Business Day] of the relevant Interest Period] [the <b>[relevant day]</b> [TARGET-]Business Day prior to the relevant Interest Payment Date].</p> <p>"<b>[TARGET-]Business Day</b>" means a day (other than Saturday or Sunday) on which [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in <b>[●]</b> and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)] [and] [TARGET2 (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System)]</p>
--	--	--

		<p>settles payments].</p> <p>"<b>Screen Page</b>" means [●] or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as information vendor for the purposes of displaying the relevant rate.</p> <p>["<b>Secondary Screen Page</b>"] means [●] or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as information vendor for the purposes of displaying the relevant rate.]]</p>
--	--	---

"

2. In the SUMMARY Element C.9 – "Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and, where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangement for loan amortisation, including the repayment procedure, an indication of yield and name of representative of Securityholders" commencing on page 19 of the Prospectus in the subsection "Maturity and Redemption" commencing on page 25 of the Prospectus the subsection "*In case of Equity, Index and Inflation Index Securities insert:*" page 27 of the Prospectus shall be replaced as follows:

"

<b>C.9</b>	<p>Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and, where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangement for loan amortisation, including the repayment procedure, an indication of yield and name of representative of Securityholders</p>	<p><b><i>In case of Equity, Index and Inflation Index Securities insert: Other</i></b></p> <p>The Terms and Conditions and applicable Final Terms (including the above provisions) are subject to adjustment as provided therein [(a)] to take into account events in relation to the [Underlying Equit[y][ies][Index][Indices][Inflation Index] or the Securities. <b>[If the Securities are benchmark-linked Securities:</b> and/or (b) on the occurrence of certain benchmark related events relating to (i) [each of] <b><i>insert each benchmark</i></b>] ([each a][the] "<b>Benchmark</b>") or (ii) the administrator or sponsor of [any such][the] Benchmark (including, without limitation, a material change to or permanent or indefinite cancellation of [any][the] Benchmark or any authorisation or registration or similar requirement in relation to the performance of any obligations in respect of the Securities being refused, not obtained or suspended or withdrawn or it not being commercially reasonable to continue to use [any][the] Benchmark due to licensing restrictions or costs).] This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being redeemed early.]</p>
------------	--	--

"

3. In the SUMMARY Element [D3] [D6] – "Key information on the key risks that are specific to the Securities" commencing on page 34 of the Prospectus the subsection "*In case of floating or other variable rate Securities insert:*" commencing on page 34 of the Prospectus (including) the

subsection "*[In case of floating rate Securities linked to LIBOR, which have a maturity date after 31 December 2021, insert:]*" shall be replaced as follows:

<p>[D.3]<sup>1</sup> [D.6]<sup>2</sup></p>	<p>Key information on the key risks that are specific to the Securities</p>	<p><b><i>[In case of floating or other variable rate Securities insert:]</i></b> The Securities will pay a variable amount of interest on specified interest payment dates. Securities which bear floating interest rates can be volatile investments. Investors who purchase Securities with a floating rate of interest will be exposed to the risk of a fluctuating rate of interest and consequently variable interest amounts. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Securities.</p> <p>Specific risks arise in connection with the <b><i>[insert relevant Reference Rate(s)]</i></b> to which interest payments under the Securities are linked. The London Interbank Offered Rate (LIBOR), the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) and other indices which are deemed to be "benchmarks" (each a "<b>Benchmark</b>" and together, the "<b>Benchmarks</b>") are the subject of recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause a Benchmark (including the <b><i>[insert relevant Reference Rate(s)]</i></b>) to perform differently than in the past, to disappear entirely or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on the Securities linked to <b><i>[insert relevant Reference Rate(s)]</i></b>.</p> <p>Regulation (EU) 2016/1011 (the "<b>Benchmarks Regulation</b>") could have a material impact on the Securities, in particular, if the methodology or other terms of <b><i>[insert relevant Reference Rate(s)]</i></b> are changed in order to comply with the requirements of the Benchmarks Regulation. Such changes could, among other things, have the effect of reducing, increasing or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of <b><i>[insert relevant Reference Rate(s)]</i></b>.</p> <p>Any of the international or national reforms, or the general increased regulatory scrutiny of Benchmarks, could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements.</p> <p><b><i>[In case of floating rate Securities linked to LIBOR, which have a maturity date after 31 December 2021, insert:]</i></b></p> <p>Specifically, the sustainability of LIBOR has been questioned as a result of the absence of relevant active underlying markets and possible disincentives (including possibly as a result of Benchmark reforms) for market participants to continue contributing to such Benchmarks. On 27 July 2017, and in a subsequent speech by its Chief Executive on 12 July 2018, the UK Financial Conduct Authority (the "<b>FCA</b>"), which regulates the London Interbank Offered Rate (LIBOR), confirmed that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "<b>FCA Announcements</b>"). FCA Announcements indicated that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be</p>
--	---	---

<sup>1</sup> Insert in case of Securities which are **not** derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended).

<sup>2</sup> Insert in case of Securities which are derivative securities for the purpose of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 (as amended).

guaranteed after 2021. In addition, on 29 November 2017, the Bank of England and the FCA announced that, from January 2018, its Working Group on Sterling Risk-Free Rates has been mandated with implementing a broad-based transition to the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") over the next four years across sterling bond, loan and derivative markets, so that SONIA is established as the primary sterling interest rate benchmark by the end of 2021.]

***[In case of floating rate Securities linked to EURIBOR insert:***

Separate workstreams are also underway in Europe to reform EURIBOR using a hybrid methodology and to provide a fallback by reference to a euro risk-free rate (based on a euro overnight risk-free rate as adjusted by a methodology to create a term rate). On 13 September 2018, the working group on euro risk-free rates recommended Euro Short-term Rate ("**ESTR**") as the new risk free rate. ESTR is expected to be published by the ECB by October 2019. In addition, on 21 January 2019, the euro risk free-rate working group published a set of guiding principles for fallback provisions in new euro denominated cash products (including bonds). The guiding principles indicate, among other things, that continuing to reference EURIBOR in relevant contracts may increase the risk to the euro area financial system.]

It is not possible to predict with certainty whether, and to what extent, Benchmarks (including the ***[insert relevant Reference Rate(s)]***) will continue to be supported going forwards. This may cause Benchmarks to perform differently than they have done in the past, and may have other consequences which cannot be predicted. Such factors may have the following effects on the ***[insert relevant Reference Rate(s)]***: (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to the ***[insert relevant Reference Rate(s)]***; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the ***[insert relevant Reference Rate(s)]***, and/or (iii) lead to the disappearance of the ***[insert relevant Reference Rate(s)]***. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and return on the Securities.

Investors should be aware that if the ***[insert relevant Reference Rate(s)]*** were discontinued or otherwise unavailable, were no longer permitted for use by the Issuer or were its methodology of calculation to be materially changed, amounts payable on the Securities will then be determined by the fall-back provisions applicable to the Securities which may (depending on market circumstances at the relevant time, including uncertainty concerning availability of replacement rates) not operate as intended. This may in certain circumstances (i) result in the Calculation Agent or an Independent Adviser appointed by the Issuer, or the Issuer itself, determining a replacement rate (if any at the relevant time) to be used, with or without the application of an adjustment spread (which, if applied, could be positive or negative, and would be applied with a view to reducing or eliminating, to the extent reasonably practicable in the circumstances, any transfer of economic value between the Issuer and Security Holders arising out of the replacement of the ***[insert relevant Reference Rate(s)]***) and making such other adjustments to the terms and conditions of the Securities as it determines appropriate to account for such replacement; (ii) result in the effective application of a fixed rate based on the rate which applied in the previous period when the ***[insert relevant Reference Rate(s)]*** was available; (iii) result in the early redemption of the Securities; or (iv) result in paragraphs (i) and (ii), or (ii) and (iii), both applying. Any such replacement and adjustment may result in an Interest Rate in respect of the Securities which is

		<p>different and may perform differently from the originally anticipated <b>[insert relevant Reference Rate(s)]</b> and unless any such replacement rate is itself discontinued or otherwise unavailable, is no longer permitted for use by the Issuer or its methodology of calculation is materially changed, such replacement rate will be used to calculate the Interest Rate for the remainder of the life of the Securities, regardless of any change in industry or market practice as to the appropriate replacement for the originally anticipated <b>[insert relevant Reference Rate(s)]</b>. All of this could have an adverse effect on the value or liquidity of, and return on, the Securities.]</p> <p><b>[In case of Equity, Index and Inflation Index Securities insert:</b></p> <p>The occurrence of a Administrator/Benchmark Event may cause early redemption or adjustment of the Securities, which may include selecting one or more successor benchmarks and making related adjustments to the Securities, including if applicable to reflect increased costs. An Administrator/Benchmark Event may arise if any of the following circumstances occurs or may occur: (1) a benchmark is materially changed or cancelled; or (2) (i) the relevant authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in respect of the benchmark or the administrator or sponsor of the benchmark is not obtained, (ii) an application for authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is rejected or (iii) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended or inclusion in any official register is withdrawn; or (3) it is not commercially reasonable to continue the use of the benchmark due to licensing restrictions or increased licence costs.]</p>
--	--	--

"

## II. RISK FACTORS

In the subsection "RISK FACTORS IN RESPECT OF THE SECURITIES" commencing on page 48 of the Prospectus the subsection "*Securities Linked to LIBOR, EURIBOR or another "Benchmark"*" commencing on page 49 of the Prospectus shall be replaced by the following:

*"Securities Linked to LIBOR, EURIBOR or another "Benchmark"*

Interest rates and indices or other figures which are deemed to be "benchmarks" (including the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other interest rates and indices) are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause such "benchmarks" to perform differently than in the past, to disappear entirely, or to have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Securities linked to or referencing such a "benchmark".

Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmarks Regulation**") was published in the Official Journal of the EU on 29 June 2016 and mostly applies, subject to certain transitional provisions, since 1 January 2018. The Benchmarks Regulation applies to the provision of "benchmarks", the contribution of input data to a "benchmark" and the use of a "benchmark" within the EU. Among other things, it (i) requires benchmark administrators to be authorised or registered (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed) and (ii) prevents certain uses by EU supervised entities (such as the Issuer) of "benchmarks" of administrators that are not authorised or registered (or, if non-EU based, not deemed equivalent or recognised or endorsed).



The Benchmarks Regulation could have a material impact on any Securities linked to or referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark", in particular, if the methodology or other terms of the LIBOR, the EURIBOR or such other "benchmark" are changed in order to comply with the requirements of the Benchmarks Regulation. Such changes could, among other things, have the effect of reducing, increasing or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of the LIBOR, the EURIBOR or such other "benchmark".

More broadly, any of the international or national reforms, or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks", could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements.

Specifically, the sustainability of LIBOR has been questioned as a result of the absence of relevant active underlying markets and possible disincentives (including possibly as a result of benchmark reforms) for market participants to continue contributing to such "benchmarks". On 27 July 2017, and in a subsequent speech by its Chief Executive on 12 July 2018, the UK Financial Conduct Authority (the "**FCA**") confirmed that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021 (the "**FCA Announcements**"). The FCA Announcements indicated that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021.

In addition, on 29 November 2017, the Bank of England and the FCA announced that, from January 2018, its Working Group on Sterling Risk-Free Rates has been mandated with implementing a broad-based transition to the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") over the next four years across sterling bond, loan and derivative markets, so that SONIA is established as the primary sterling interest rate benchmark by the end of 2021.

Separate workstreams are also underway in Europe to reform EURIBOR using a hybrid methodology and to provide a fallback by reference to a euro risk-free rate (based on a euro overnight risk-free rate as adjusted by a methodology to create a term rate). On 13 September 2018, the working group on euro risk-free rates recommended Euro Short-term Rate ("**ESTR**") as the new risk free rate. ESTR is expected to be published by the ECB by October 2019. In addition, on 21 January 2019, the euro risk free-rate working group published a set of guiding principles for fallback provisions in new euro denominated cash products (including bonds). The guiding principles indicate, among other things, that continuing to reference EURIBOR in relevant contracts may increase the risk to the euro area financial system.

It is not possible to predict with certainty whether, and to what extent, "benchmarks" (including LIBOR and EURIBOR) will continue to be supported going forwards. This may cause "benchmarks" to perform differently than they have done in the past, and may have other consequences which cannot be predicted. Any of the above factors may have (without limitation) the following effects on certain "benchmarks": (i) discouraging market participants from continuing to administer or contribute to a "benchmark"; (ii) triggering changes in the rules or methodologies used in the "benchmark" and/or (iii) leading to the disappearance of the "benchmark". Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and return on any Securities linked to, referencing, or otherwise dependent (in whole or in part) upon, a "benchmark" and the Calculation Agent may be entitled to make corresponding adjustments to the conditions of Reference Item linked Securities.

Investors should be aware that if a "benchmark" used to calculate the Interest Rate under the Securities were discontinued or otherwise unavailable, were no longer permitted for use by the Issuer or were its methodology of calculation to be materially changed, amounts payable on the Securities which reference such floating rate will then be determined by the fall-back provisions applicable to such Securities which may (depending on market circumstances at the relevant time, including uncertainty concerning availability of replacement rates) not operate as intended. Depending on the manner in which the relevant floating rate is to be determined under the Conditions, this may in certain circumstances (i) result in the Calculation Agent or an Independent Adviser appointed by the Issuer, or the Issuer itself, determining a replacement rate (if any at the relevant time) to be used, with or without the application of an adjustment spread (which, if applied, could be positive or negative, and would be applied with a view to reducing or eliminating, to the extent reasonably practicable in the circumstances, any

transfer of economic value between the Issuer and Security Holders arising out of the replacement of the relevant rate) and making such other adjustments to the terms of the Securities as it determines appropriate to account for such replacement; (ii) result in the effective application of a fixed rate based on the rate which applied in the previous period when the "benchmark" was available; (iii) result in the early redemption of the Securities; or (iv) result in paragraphs (i) and (ii), or (ii) and (iii), both applying. Any such replacement and adjustment may result in an Interest Rate in respect of the Securities which is different and may perform differently from the rate originally anticipated and unless any such replacement rate is itself discontinued or otherwise unavailable, is no longer permitted for use by the Issuer or its methodology of calculation is materially changed, such replacement rate will be used to calculate the Interest Rate for the remainder of the life of the Securities, regardless of any change in industry or market practice as to the appropriate replacement for the rate originally anticipated. All of this could have an adverse effect on the value or liquidity of, and return on, the Securities.

In addition, in the case of Securities linked to other types of benchmarks, the occurrence of an Administrator/Benchmark Event may cause early redemption or adjustment of the Securities, which may include selecting one or more successor benchmarks and making related adjustments to the Securities, including if applicable to reflect increased costs. An Administrator/Benchmark Event may arise if any of the following circumstances occurs or may occur: (1) a benchmark is materially changed or cancelled; or (2) (i) the relevant authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval in respect of the benchmark or the administrator or sponsor of the benchmark is not obtained, (ii) an application for authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register is rejected or (iii) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision or approval is suspended or inclusion in any official register is withdrawn; or (3) it is not commercially reasonable to continue the use of the benchmark due to licensing restrictions or increased licence costs.

Investors should consult their own independent advisers and make their own assessment about the potential risks imposed by the Benchmarks Regulation or any other relevant international or national reforms and the possible application of any "benchmark" provisions of Securities as described above in making any investment decision with respect to any Securities linked to or referencing a "benchmark".

### III. DESCRIPTION OF THE SECURITIES

**In the subsection "Redemption" commencing on page 109 of the Prospectus the subsection "*The Securities may be redeemed prior to maturity in the following circumstances:*" commencing on page 110 of the Prospectus shall be replaced by the following:**

"The Securities may be redeemed prior to maturity in the following circumstances:

- (a) at the option of the Issuer (in the case of (i) Securities where the Issuer Call option is specified as applicable in the applicable Final Terms or Pricing Supplement, in the case of Exempt Securities or (ii) certain Securities bearing or paying a floating or other variable rate of interest following a rate replacement event);
- (b) at the option of the Securityholder (in the case of Securities where the Investor Put option is specified as applicable in the applicable Final Terms or Pricing Supplement, in the case of Exempt Securities);
- (c) for taxation reasons (if specified in the applicable Final Terms or Pricing Supplement, in the case of Exempt Securities);
- (d) following an illegality;
- (e) following a regulatory event (if specified in the applicable Final Terms or Pricing Supplement, in the case of Exempt Securities);
- (f) following an index adjustment event (in the case of Securities linked to an index or a basket of indices);

- (g) following certain corporate actions or events (in the case of Securities linked to an equity or a basket of equities);
- (h) following the cessation and publication of the index where there is no replacement or successor index (in the case of Securities linked to an inflation index);
- (i) following a merger event (in the case of Securities linked to the credit of one or more reference entities);
- (j) following an event of default; and
- (k) in the case of Exempt Securities, any other event specified in the applicable Pricing Supplement.

In each case the amount received by an investor may be (i) par, (ii) below par or (iii) above par, as specified in the applicable Final Terms (or Pricing Supplement, in the case of Exempt Securities).

Depending on the nature of the Securities, redemption at maturity or prior to maturity may be by way of (A) cash settlement, (B) physical settlement or (C) cash and/or physical settlement.

Securities for which redemption is Reference Item linked may only be Notes.

An overview of certain redemption provisions is set out below."

#### IV. TERMS AND CONDITIONS – ENGLISH LANGUAGE VERSION

##### 1. Amendments to the subsection "Terms and Conditions for Fixed Rate Notes and Zero Coupon Notes (Option I)" commencing on page 126 of the Prospectus (as replaced by the First Supplement)

The subsection "**§ 9 RESOLUTION MEASURES**" on page 160 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"	<b>IN CASE OF GERMAN LAW UNSUBORDI- NATED SECURITIES WHERE ELIGIBLE LIABILITIES FORMAT IS APPLICABLE, AND ENGLISH LAW UNSUBORDINA- TED SECURITIES THE FOLLOWING APPLIES:</b>	<b>§ [9] RESOLUTION MEASURES</b>	<p>Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Securities may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to:</p> <p>(a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount <b>[in case of Securities other than Zero Coupon Securities the following applies:</b>, the interest amount] or any other amount in respect of the Securities;</p> <p>(b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and the issue to or conferral on the Securityholders of such instruments); and/or</p> <p>(c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Securities to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Securities,</p> <p>(each, a "<b>Resolution Measure</b>").</p>
---	--	--------------------------------------	---

The Securityholders shall be bound by any Resoluton Measure. No Securityholder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.

- (2) By its acquisition of the Securities, each Securityholder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § [9] is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Securityholder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.
- (3)

"

2. **Amendments to the subsection "Terms and Conditions for Floating Rate Notes (Option II)" commencing on page 169 of the Prospectus (as replaced by the First Supplement)**

- a. **In the subsection "§ 3 INTEREST" commencing on page 179 of the Prospectus the subsection "IF INTEREST PERIODS ARE ADJUSTED THE FOLLOWING APPLIES:" on page 180 of the Prospectus shall be replaced by the following:**

"

**IF INTEREST PERIODS ARE ADJUSTED THE FOLLOWING APPLIES:**

If there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] should occur or if any [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, [in case of the Following Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day (Following Business Day Convention)] [in case of the Modified Following Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day (Modified Following Business Day Convention)] [in case of the Preceding Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day (Preceding Business Day Convention)].

"

- b. **In the subsection "§ 3 INTEREST" commencing on page 179 of the Prospectus all subsections from (and including) the subsection "IN CASE OF BASIC FLOATING RATE SECURITIES THE FOLLOWING APPLIES:" commencing on page 181 of the Prospectus to (and including) the subsection "IN CASE OF SCREEN RATE DETERMINATION THE FOLLOWING APPLIES:" commencing on page 187 of the Prospectus shall be replaced by the following:**

"

**IN CASE OF BASIC**

the Reference Rate [in case of a Margin the following applies: [plus] [minus]

FLOATING RATE  
SECURITIES THE  
FOLLOWING  
APPLIES:

[+] [-] [●] per cent. *per annum* (the "Margin").

**[In case the Reference Rate refers to EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW and there is a short or long first Interest Period and if interpolation is applicable, the following applies: [In case of ISDA determination the following applies: The Floating Rate] [In case of screen rate determination the following applies: Each Floating Rate for which a Designated Maturity is specified] included in the calculation of the applicable Reference Rate for the Interest Period from the Interest Commencement Date (including) to the first [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] (excluding) (being the first Interest Period) shall not be determined as provided in the definition of Reference Rate and instead shall be determined by the Calculation Agent by linear interpolation between (i) the rate that would be determined as [In case of ISDA determination the following applies: the Floating Rate] [In case of screen rate determination the following applies: such Floating Rate] pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next shorter than the length of such Interest Period and (ii) the rate that would be determined as [In case of ISDA determination the following applies: the Floating Rate] [In case of screen rate determination the following applies: such Floating Rate] pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next longer than the length of such Interest Period.]**

**[In case the Reference Rate refers to EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW and there is a short or long last Interest Period and if interpolation is applicable, the following applies: [In case of ISDA determination the following applies: The Floating Rate] [In case of screen rate determination the following applies: Each Floating Rate for which a Designated Maturity is specified] included in the calculation of the applicable Reference Rate for the Interest Period from the [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] preceding the Maturity Date (including) to the Maturity Date (as defined in § 5(1) (excluding) shall not be determined as provided in the definition of Reference Rate and instead shall be determined by the Calculation Agent by linear interpolation between (i) the rate that would be determined as [In case of ISDA determination the following applies: the Floating Rate] [In case of screen rate determination the following applies: such Floating Rate] pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next shorter than the length of such Interest Period and (ii) the rate that would be determined as [In case of ISDA determination the following applies: the Floating Rate] [In case of screen rate determination the following applies: such Floating Rate] pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next longer than the length of such Interest Period.]]**

(a)

IN CASE OF  
RANGE ACCRUAL  
SECURITIES THE  
FOLLOWING  
APPLIES:

**[In case of Securities with initial fixed Interest Period(s) the following applies:**

in case of the first [and] [,] [second] [and] [,] [third] [and] [fourth] Interest Period, **[fixed interest rate]** per cent. *per annum*; and

(b) in respect of each **[in case of Securities with a fixed initial interest rate the following applies: subsequent]** Interest Period, the product of

(i) [fixed interest rate expressed in per cent. *per annum*] [the Reference Rate [plus] [minus] [+] [-] [●] per cent. *per annum* (the "Margin")] and (ii) the quotient of the Interest Range Dates (as numerator) and the Determination Dates (as denominator) in each case in respect of the Interest Accumulation Period in relation to such Interest Period, rounded [to two decimal places (six and above of the third decimal place being rounded upwards, otherwise rounded downwards)].

"Determination Dates" shall be the number of [Business Days] [calendar days] in the relevant Interest Accumulation Period.

"Interest Accumulation Period" means, in respect of an Interest Period, the period from and including the [second] [alternative number] [calendar day] [Business Day] immediately prior to the commencement of such Interest Period to but excluding the [second] [alternative number] Business Day immediately prior to the commencement of the Interest Period immediately following such Interest Period.

"Interest Range" [means [●]] [for each Interest Period is as set out below: [●]].

"Interest Range Dates" means, in respect of an Interest Period, the number of [calendar days] [Business Days] on which the Reference Rate in the relevant Interest Accumulation Period in respect of such Interest Period is determined not to fall outside the Interest Range, provided that the upper or the lower limits of the Interest Range shall be deemed to be within the Interest Range. [in case of calculations based upon calendar days the following applies: Should a calendar day not be a Business Day, the Reference Rate for such day shall be the Reference Rate determined as set out below on the immediately preceding Business Day.]

IF MINIMUM  
AND/OR MAXIMUM  
RATE OF  
INTEREST IS  
APPLICABLE, THE  
FOLLOWING  
APPLIES:

[(5)] [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest is applicable, the following applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall equal the Minimum Rate of Interest. The "Minimum Rate of Interest" is [●].]

[If Maximum Rate of Interest is applicable, the following applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall equal the Maximum Rate of Interest. The "Maximum Rate of Interest" is [●].]

[(6)] *Calculations and Determinations.* Unless otherwise specified in this § 3, all calculations and determinations made pursuant to this § 3 shall be made by the Calculation Agent. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest.

[(7)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period to be notified to the Issuer, the Paying Agent and to the Securityholders in accordance with § [12] and if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time admitted to trading, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than

the [fourth Business Day] [other time period] thereafter. Each Interest Amount so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Securities are then admitted to trading and to the Securityholders in accordance with § [12].

[(8)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent, any Independent Adviser or the Issuer shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Securityholders.

[(9)] *Accrual of Interest.* The Securities shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption, unless redemption is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem the Securities when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Securities from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the [in case of German law Securities the following applies: expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law (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(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and does not preclude claims for damages if these are higher)] [in case of English law Securities the following applies: earlier of (i) the date on which all amounts due in respect of such Security have been paid, and (ii) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Security has been received by the Fiscal Agent and notice to that effect has been given to the Securityholders in accordance with § [12] at the Rate of Interest [applicable in respect of the last occurring Interest Period]].

[(10)] *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "Accrual Period"):

IN CASE OF  
ACTUAL/ACTUAL  
(ICMA) THE  
FOLLOWING  
APPLIES:

[In case of German law Securities with annual interest payments only and no short or long coupons the following applies: the actual number of days in the Accrual Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period.]

[if the alternative above is not applicable the following applies:

- (a) where the number of days in the Accrual Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Period Dates that would occur in one calendar year; or
- (b) where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:
  - (i) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination

Period and (y) the number of Determination Period Dates that would occur in one calendar year; and

- (ii) the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Period Dates that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from (and including) a Determination Period Date to (but excluding) the next Determination Period Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final **[if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date]** is not a Determination Period Date, the period commencing on the first Determination Period Date prior to, and ending on the first Determination Period Date falling after, such date).

**"Determination Period Date"** means each [●].

The number of Determination Period Dates per calendar year is **[number of Determination Period Dates per calendar year].**

IN CASE OF  
ACTUAL/365  
(FIXED) THE  
FOLLOWING  
APPLIES:

the actual number of days in the Accrual Period divided by 365.

IN CASE OF  
ACTUAL/365  
(STERLING) THE  
FOLLOWING  
APPLIES:

the actual number of days in the Accrual Period divided by 365 or, in case of an **[if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date]** falling in a leap year, 366.

IN CASE OF  
ACTUAL/360 THE  
FOLLOWING  
APPLIES:

the actual number of days in the Accrual Period divided by 360.

IN CASE OF 30/360,  
360/360 OR BOND  
BASIS THE  
FOLLOWING  
APPLIES:

the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;



"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub>, will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.

**IN CASE OF  
30E/360 OR  
EUROBOND BASIS  
THE FOLLOWING  
APPLIES:**

the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub>, will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.

**IN CASE OF  
ACTUAL/ACTUAL  
OR  
ACTUAL/ACTUAL  
(ISDA) THE  
FOLLOWING  
APPLIES:**

the actual number of days in the Accrual Period divided by 365 (or, if any portion of that Accrual Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Accrual Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Accrual Period falling in a non-leap year divided by 365).

**IN CASE OF  
30E/360 (ISDA) THE  
FOLLOWING  
APPLIES:**

the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Accrual Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Accrual Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual 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 D<sub>2</sub> will be 30.

**IN CASE OF  
SCREEN RATE  
DETERMINATION  
THE FOLLOWING  
APPLIES:**

[(11)] *Rate Replacement.* **[In case of English law Securities the following applies:** Notwithstanding anything to the contrary in the Agency Agreement, if] **[in case of German law Securities the following applies:** If] the Issuer determines that a Rate Replacement Event has occurred in respect of a Floating Rate on or prior to an Interest Determination Day (the "**Relevant Interest Determination Day**"), the Relevant Determining Party shall, provided that it confirms the occurrence of such Rate Replacement Event to the Issuer (where the Relevant Determining Party is not the Issuer), determine in its reasonable discretion (i) a Replacement Rate for the relevant Floating Rate and (ii) Replacement Rate Adjustments and promptly inform the Issuer and the Calculation Agent (in each case if not the Relevant Determining Party) of its determinations.

The Replacement Rate (if any) so determined, subject to the application of the Adjustment Spread as set out herein, shall replace the relevant Floating Rate and the Conditions shall be furthermore modified by the Replacement Rate Adjustments so determined for the purposes of determining the Rate of Interest in each case for the Interest Period related to the Interest Determination Day falling on or, if none, immediately following the Replacement Rate Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of a Rate Replacement Event in respect of the Replacement Rate). The Issuer shall give notice to the Securityholders in accordance with § [12] of the Replacement Rate and the Replacement Rate Adjustments as soon as practicable after the Replacement Rate Determination Date **[in case of German law Securities the following applies:** and shall request the Clearing System to attach the documents submitted to the Global Note in an appropriate manner to reflect the modification of the Conditions].

If a Replacement Rate, any necessary Adjustment Spread and all other relevant Replacement Rate Adjustments are not determined in accordance with the foregoing, the Issuer may, on giving at least 15 Business Days notice to the Securityholders in accordance with § [12] **[In case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:** , and subject to the prior approval of the competent authority, if legally required,] up until (but excluding) the Interest Determination Day immediately following the Relevant Interest Determination Day **[In case of Subordinated Securities the following applies:** or, if any such date would fall prior to the fifth anniversary of the Issue Date, on the first Interest Determination Day falling on or

after such fifth anniversary], redeem all but not some only of the Securities **[in case of English law Securities the following applies: ,** each principal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed] at the Early Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the date of redemption. If the Securities are not redeemed in accordance with the foregoing, the provisions of this § 3 [(10)] shall apply again in respect of such immediately following Interest Determination Day.

[(12)] *Definitions.* For the purposes of these Conditions the following definitions apply:

IN CASE OF  
SCREEN RATE  
DETERMINATION  
THE FOLLOWING  
APPLIES:

**"Adjustment Spread"** means a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining Party determines is required to be applied to the relevant Replacement Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Securityholders **[In case of English Law Securities the following applies: or Couponholders]** that would otherwise arise as a result of the replacement of the relevant Floating Rate with the Replacement Rate.

**"Business Day"** means a day (other than Saturday or Sunday) on which [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[all relevant financial centres]** and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)] **[if TARGET2 is applicable, the following applies: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System is open].**

IN CASE OF  
SCREEN RATE  
DETERMINATION  
THE FOLLOWING  
APPLIES:

**[If Reference Rate is EURIBOR, LIBOR, STIBOR NIBOR or BBSW the following applies:**

**"Designated Maturity"** means [●].]

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

**"Interest Determination Day"** means the [second] **[other applicable number of days] [TARGET2] [London] [other relevant location] Business Day [prior to the commencement of] [following] [of] the relevant Interest Period.**

**["London Business Day"** means any day on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in London.]

**"Rate Replacement Event"** means, with respect to a Floating Rate:

- (a) a public statement or publication of information by the administrator of the Floating Rate that it has ceased or will within a specified period of time cease to provide the Floating Rate permanently or indefinitely, provided that, where applicable, such period of time has lapsed, and provided further that at the time of cessation there is no successor administrator that will continue to provide the Floating Rate;
- (b) a public statement or publication of information by the administrator of the Floating Rate that a material change in the methodology of calculating the Floating Rate has occurred or will within a specified period occur, provided that, where applicable, such period of time has lapsed;

- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Floating Rate, the central bank for the Relevant Rate Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Floating Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Floating Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Floating Rate, which states that the administrator of the Floating Rate has ceased or will within a specified period of time cease to provide the Floating Rate permanently or indefinitely, provided that, where applicable, such period of time has lapsed, and provided further that at the time of cessation there is no successor administrator that will continue to provide the Floating Rate; or
- (d) a notice by the Issuer to the Securityholders in accordance with § [12] that it is no longer permitted under applicable laws, regulations or supervisory requirements to use the Floating Rate in the performance of its obligations under the Securities (including, without limitation, under the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time, if applicable).

**"Reference Rate"** means **[in case of English law Securities the following applies:**, notwithstanding anything to the contrary in the Agency Agreement,]

**[in case of Inverse Floater Securities the following applies:** [+ ] [-] [●] per cent. *per annum* (the **"Inverse Margin"**) [plus] [minus]]

**[In case of Participation Securities the following applies:** [+ ] [-] [●] per cent. (the **"Participation"**) multiplied by]

**[if EURIBOR, LIBOR, STIBOR or NIBOR applies:** **[in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates:** ( ]

the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Designated Maturity which appears on the Screen Page as of **[if the Reference Rate is EURIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (Brussels time)] **[if the Reference Rate is LIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (London time)] **[if the Reference Rate is STIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (Stockholm time)] **[if the Reference Rate is NIBOR the following applies:** 12:00 noon (Oslo time)] **[([●]-months EURIBOR)]** **[([●]-months LIBOR)]** **[([●]-months STIBOR)]** **[([●]-months NIBOR)** (the **"Floating Rate"**) on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day]

**[in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates:** ) [.] ]

**[if BBSW applies:** **[in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates:** ( ]

the average mid rate for prime bank eligible securities with a term corresponding with the Designated Maturity, which is designated as the "AVG MID" on the Screen Page (or any designation that replaces that designation on that Screen Page) at approximately 10:30 a.m. (Sydney

time) (the "**Floating Rate**") on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day]

**[in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: )] [.]**

**[if CMS applies: [in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: (]**

the rate for **[currency]** swaps with a maturity of **[maturity]** expressed as a percentage rate *per annum* with reference to **[relevant short-term floating index]** which appears on the Screen Page as of **[11:00 a.m.] [●]** (**[New York City] [●]** time) (the "**Floating Rate**") on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day]

**[in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: )] [.]**

**[in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates the following applies:**

**[minus]**

**[plus]**

**[if EURIBOR, LIBOR, STIBOR or NIBOR applies:** (the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Designated Maturity which appears on the Secondary Screen Page as of **[if the Reference Rate is EURIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (Brussels time)] **[if the Reference Rate is LIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (London time)] **[if the Reference Rate is STIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (Stockholm time)] **[if the Reference Rate is NIBOR the following applies:** 12:00 noon (Oslo time)] **[[[●]-months EURIBOR)] [[[●]-months LIBOR)] [[[●]-months STIBOR)] [[[●]-months NIBOR)]** (the "**Floating Rate**") on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day).]<sup>6</sup>

**[if BBSW applies:** (the average mid rate for prime bank eligible securities with a term corresponding with the Designated Maturity, which is designated as the "AVG MID" on the Secondary Screen Page (or any designation that replaces that designation on that Secondary Screen Page) at approximately 10:30 a.m. (Sydney time) (the "**Floating Rate**") on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the

---

<sup>6</sup> Applicable if EURIBOR, LIBOR, STIBOR or NIBOR applies and Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates.

Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day.<sup>7</sup>

[if CMS applies: (the rate for [currency] swaps with a maturity of [maturity] expressed as a percentage rate *per annum* with reference to [relevant short-term floating index] which appears on the Secondary Screen Page as of [11:00 a.m.] [●] ([New York City] [●] time) (the "Floating Rate") on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day).]<sup>8</sup>

"**Relevant Determining Party**" means, with respect to confirming the occurrence of a Rate Replacement Event (as applicable) and determining a Replacement Rate and relevant Replacement Rate Adjustments, the Calculation Agent or an Independent Adviser, which in either case the Issuer appoints as its agent after a Rate Replacement Event has been determined to make such determinations; provided that if, using reasonable endeavours, neither the Calculation Agent nor, failing which, an Independent Adviser can be so appointed on commercially reasonable terms, the Relevant Determining Party will be the Issuer; and provided further that if the Issuer has appointed an Independent Adviser to determine an equivalent rate to the Replacement Rate and equivalent adjustments to the Replacement Rate Adjustments for any other securities of the Issuer and the Issuer determines in its reasonable discretion such determinations would be appropriate to apply as the Replacement Rate and Replacement Rate Adjustments under the Securities, the Issuer may elect to be the Relevant Determining Party.

"**Relevant Guidance**" means (i) any legal or supervisory requirement applicable to the Securities or the Issuer or, if none, (ii) any applicable requirement, recommendation or guidance of a Relevant Nominating Body or, if none, (iii) any relevant recommendation or guidance by industry bodies (including by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.) or, if none, (iv) any relevant market practice.

"**Relevant Nominating Body**" means, in respect of a Floating Rate:

- (a) the central bank for the Relevant Rate Currency, or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Floating Rate or the administrator of the Floating Rate; or
- (b) any working group or committee officially endorsed, sponsored or convened by or chaired or co-chaired by (i) the central bank for the Relevant Rate Currency, (ii) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Floating Rate or the administrator of the Floating Rate, (iii) a group of the aforementioned central banks or other supervisors or (iv) the Financial Stability Board or any part thereof.

"**Relevant Rate Currency**" means the currency to which the relevant Floating Rate relates.

"**Replacement Rate**" means, in respect of a Floating Rate, a substitute,

---

<sup>7</sup> Applicable if BBSW applies and Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates.

<sup>8</sup> Applicable if CMS applies and Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates.

alternative, or successor rate (which may be, without limitation, the Floating Rate following a material change in its methodology of calculation), which in its function in the international capital markets constitutes an appropriate replacement for the Floating Rate. In determining a Replacement Rate the Relevant Determining Party shall, preferentially but without limitation, take into account any Relevant Guidance.

**"Replacement Rate Adjustments"** means (a) such adjustments to the Conditions as the Relevant Determining Party determines in its reasonable discretion appropriate to reflect the operation of the relevant Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Day (to any day before, during or after the Interest Period), the Day Count Fraction, any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate) and (b) any Adjustment Spread to apply to the relevant Replacement Rate. In determining any Replacement Rate Adjustments the Relevant Determining Party shall, preferentially but without limitation, take into account any Relevant Guidance.

**"Replacement Rate Determination Date"** means the first day as of which both the relevant Replacement Rate and any relevant Replacement Rate Adjustments have been determined by the Relevant Determining Party.

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

**in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates the following applies:**

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

**[In case of a TARGET2 Business Day the following applies: "TARGET2 Business Day"** means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System is open.]

"

c. The subsection **"§ 9 RESOLUTION MEASURES"** on page 207 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"

**IN CASE OF  
GERMAN LAW  
UNSUBORDI-  
NATED  
SECURITIES  
WHERE ELIGIBLE  
LIABILITIES  
FORMAT IS  
APPLICABLE AND  
IN CASE OF  
ENGLISH LAW UN-  
SUBORDINATED  
SECURITIES, THE**

**§ [9]  
RESOLUTION MEASURES**

(a) Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Securities may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to:

(b) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Securities;

convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying

**FOLLOWING APPLIES:**

as common equity tier 1 capital (and the issue to or conferral on the Securityholders of such instruments); and/or

apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Securities to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Securities,

(c) (each, a "Resolution Measure").

(2) The Securityholders shall be bound by any Resolution Measure. No Securityholder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.

(3) By its acquisition of the Securities, each Securityholder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § [9] is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Securityholder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.

**2. Amendments to the subsection "Terms and Conditions for Floating Rate Pfandbriefe (Option IV)" commencing on page 232 of the Prospectus (as replaced by the First Supplement)**

**a. In the subsection "§ 3 INTEREST" commencing on page 235 of the Prospectus the subsection " IF INTEREST PERIODS ARE ADJUSTED THE FOLLOWING APPLIES:" on page 235 of the Prospectus shall be replaced by the following:**

**IF INTEREST PERIODS ARE ADJUSTED THE FOLLOWING APPLIES:**

If there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] should occur or if any [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, [in case of the Following Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day (Following Business Day Convention)] [in case of the Modified Following Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day (Modified Following Business Day Convention)] [in case of the Preceding Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day (Preceding Business Day Convention)].



- b. In the subsection "§ 3 INTEREST" commencing on page 235 of the Prospectus all subsections from (and including) the subsection "IN CASE OF BASIC FLOATING RATE PFANDBRIEFE THE FOLLOWING APPLIES:" commencing on page 236 of the Prospectus to (and including) the subsection "IN CASE OF SCREEN RATE DETERMINATION THE FOLLOWING APPLIES:" commencing on page 238 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"

**IN CASE OF BASIC  
FLOATING RATE  
PFANDBRIEFE THE  
FOLLOWING  
APPLIES:**

the Reference Rate [in case of a Margin the following applies: [plus] [minus] [+ ] [-] [●] per cent. *per annum* (the "Margin").

**[In case the Reference Rate refers to EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW and there is a short or long first Interest Period and if interpolation is applicable, the following applies:** The Floating Rate included in the calculation of the applicable Reference Rate for the Interest Period from the Interest Commencement Date (including) to the first [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] (excluding) (being the first Interest Period) shall not be determined as provided in the definition of Reference Rate and instead shall be determined by the Calculation Agent by linear interpolation between (i) the rate that would be determined as such Floating Rate pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next shorter than the length of such Interest Period and (ii) the rate that would be determined as such Floating Rate pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next longer than the length of such Interest Period.]

**[In case the Reference Rate refers to EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW and there is a short or long last Interest Period and if interpolation is applicable, the following applies:** The Floating Rate included in the calculation of the applicable Reference Rate for the Interest Period from the [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] preceding the Maturity Date (including) to the Maturity Date (as defined in § 5(1) (excluding) (being the last Interest Period) shall not be determined as provided in the definition of Reference Rate and instead shall be determined by the Calculation Agent by linear interpolation between (i) the rate that would be determined as such Floating Rate pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next shorter than the length of such Interest Period and (ii) the rate that would be determined as such Floating Rate pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next longer than the length of such Interest Period.]

**IN CASE OF  
RANGE ACCRUAL  
PFANDBRIEFE THE  
FOLLOWING  
APPLIES:**

**[In case of Pfandbriefe with initial fixed interest period(s) the following applies:**

- (a) in case of the first [and] [.] [second] [and] [.] [third] [and] [fourth] Interest Period, [fixed interest rate] per cent. *per annum*; and
- (b) in respect of each [in case of Pfandbriefe with a fixed initial interest rate the following applies: subsequent] Interest Period, the product of (i) [fixed interest rate expressed in per cent. *per annum*]

[the Reference Rate [plus] [minus] [+] [-] [●] per cent. *per annum* (the "Margin"))] and (ii) the quotient of the Interest Range Dates (as numerator) and the Determination Dates (as denominator) in each case in respect of the Interest Accumulation Period in relation to such Interest Period, rounded [to two decimal places (six and above of the third decimal place being rounded upwards, otherwise rounded downwards)].

"**Determination Dates**" shall be the number of [Business Days] [calendar days] in the relevant Interest Accumulation Period.

"**Interest Accumulation Period**" means, in respect of an Interest Period, the period from and including the [second] [alternative number] [calendar day] [Business Day] immediately prior to the commencement of such Interest Period to but excluding the [second] [alternative number] Business Day immediately prior to the commencement of the Interest Period immediately following such Interest Period.

"**Interest Range**" [means [●]] [for each Interest Period is as set out below: [●]].

"**Interest Range Dates**" means, in respect of an Interest Period, the number of [calendar days] [Business Days] on which the Reference Rate in the relevant Interest Accumulation Period in respect of such Interest Period is determined not to fall outside the Interest Range, provided that the upper or the lower limits of the Interest Range shall be deemed to be within the Interest Range. [In case of calculations based upon calendar days the following applies: Should a calendar day not be a Business Day, the Reference Rate for such day shall be the Reference Rate determined as set out below on the immediately preceding Business Day.]

IF MINIMUM  
AND/OR MAXIMUM  
RATE OF  
INTEREST THE  
FOLLOWING  
APPLIES:

[(5)] [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

**[If Minimum Rate of Interest is applicable, the following applies:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall equal the Minimum Rate of Interest. The "**Minimum Rate of Interest**" is [●].]

**[If Maximum Rate of Interest is applicable, the following applies:** If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall equal the Maximum Rate of Interest. The "**Maximum Rate of Interest**" is [●].]

[(6)] *Calculations and Determinations.* Unless otherwise specified in this § 3, all calculations and determinations made pursuant to this § 3 shall be made by the Calculation Agent. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest.

[(7)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period to be notified to the Issuer, the Paying Agent and to the Pfandbriefholders in accordance with § [12] and if required by the rules of any stock exchange on which the Pfandbriefe are from time to time admitted to trading, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than

the [fourth Business Day] [other time period] thereafter. Each Interest Amount so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Pfandbriefe are then admitted to trading and to the Pfandbriefholders in accordance with § [12].

[(8)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent, any Independent Adviser or the Issuer shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Pfandbriefholders.

[(9)] *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption, unless redemption is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law (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(1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and does not preclude claims for damages if these are higher).

IN CASE OF  
SCREEN RATE  
DETERMINATION  
THE FOLLOWING  
APPLIES:

[(10)] *Rate Replacement.* If the Issuer determines that a Rate Replacement Event has occurred in respect of a Floating Rate on or prior to an Interest Determination Day (the "**Relevant Interest Determination Day**"), the Relevant Determining Party shall, provided that it confirms the occurrence of such Rate Replacement Event to the Issuer (where the Relevant Determining Party is not the Issuer), determine in its reasonable discretion (i) a Replacement Rate for the relevant Floating Rate and (ii) Replacement Rate Adjustments and promptly inform the Issuer and the Calculation Agent (in each case if not the Relevant Determining Party) of its determinations.

The Replacement Rate (if any) so determined, subject to the application of the Adjustment Spread as set out herein, shall replace the relevant Floating Rate and the Conditions shall be furthermore modified by the Replacement Rate Adjustments so determined for the purposes of determining the Rate of Interest in each case for the Interest Period related to the Interest Determination Day falling on or, if none, immediately following the Replacement Rate Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of a Rate Replacement Event in respect of the Replacement Rate). The Issuer shall give notice to the Pfandbriefholders in accordance with § 10 of the Replacement Rate and the Replacement Rate Adjustments as soon as practicable after the Replacement Rate Determination Date and shall request the Clearing System to attach the documents submitted to the Global Note in an appropriate manner to reflect the modification of the Conditions.

If a Replacement Rate, any necessary Adjustment Spread and all other relevant Replacement Rate Adjustments are not determined in accordance with the foregoing, the Issuer may, on giving at least 15 Business Days notice to the Pfandbriefholders in accordance with § 10 up until (but excluding) the Interest Determination Day immediately following the Relevant Interest Determination Day, redeem all but not some only of the Securities at the Early Redemption

Amount together with interest accrued to (but excluding) the date of redemption. If the Securities are not redeemed in accordance with the foregoing, the provisions of this § 3 [(10)] shall apply again in respect of such immediately following Interest Determination Day.

[(11)] *Definitions.* For the purposes of these Conditions the following definitions apply:

IN CASE OF  
SCREEN RATE  
DETERMINATION  
THE FOLLOWING  
APPLIES:

**"Adjustment Spread"** means a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining Party determines is required to be applied to the relevant Replacement Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Pfandbriefholders that would otherwise arise as a result of the replacement of the relevant Floating Rate with the Replacement Rate.

**"Business Day"** means a day (other than Saturday or Sunday) on [which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[all relevant financial centres]** and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)] **[if TARGET2 is applicable, the following applies: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System is open].**

IN CASE OF  
SCREEN RATE  
DETERMINATION  
THE FOLLOWING  
APPLIES:

**[If Reference Rate is EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW the following applies:**

**"Designated Maturity"** means [●].]

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

**"Interest Determination Day"** means the [second] **[other applicable number of days] [TARGET2] [London] [other relevant location]** Business Day [prior to the commencement of] [following] [of] the relevant Interest Period.

**["London Business Day"** means any day on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in London.]

**"Rate Replacement Event"** means, with respect to a Floating Rate:

- (a) a public statement or publication of information by the administrator of the Floating Rate that it has ceased or will within a specified period of time cease to provide the Floating Rate permanently or indefinitely, provided that, where applicable, such period of time has lapsed, and provided further that at the time of cessation there is no successor administrator that will continue to provide the Floating Rate;
- (b) a public statement or publication of information by the administrator of the Floating Rate that a material change in the methodology of calculating the Floating Rate has occurred or will within a specified period occur, provided that, where applicable, such period of time has lapsed;
- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Floating Rate, the central bank for

the Relevant Rate Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Floating Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Floating Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Floating Rate, which states that the administrator of the Floating Rate has ceased or will within a specified period of time cease to provide the Floating Rate permanently or indefinitely, provided that, where applicable, such period of time has lapsed, and provided further that at the time of cessation there is no successor administrator that will continue to provide the Floating Rate; or

- (d) a notice by the Issuer to the Pfandbriefholders in accordance with § 10 that it is no longer permitted under applicable laws, regulations or supervisory requirements to use the Floating Rate in the performance of its obligations under the Securities (including, without limitation, under the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time, if applicable).

"Reference Rate" means

**[in case of Inverse Floater Pfandbriefe the following applies: [+ ] [- ] [●] per cent. *per annum* (the "Inverse Margin") [plus] [minus]]**

**[In case of Participation Pfandbriefe the following applies: [+ ] [- ] [●] per cent. (the "Participation") multiplied by]**

**[if EURIBOR, LIBOR, STIBOR or NIBOR applies: [in case of Pfandbriefe where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: ( ]**

the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Designated Maturity which appears on the Screen Page as of **[if the Reference Rate is EURIBOR the following applies: 11:00 a.m. (Brussels time)] [if the Reference Rate is LIBOR the following applies: 11:00 a.m. (London time)] [if the Reference Rate is STIBOR the following applies: 11:00 a.m. (Stockholm time)] [if the Reference Rate is NIBOR the following applies: 12:00 noon (Oslo time)] [(●)-months EURIBOR] [(●)-months LIBOR] [(●)-months STIBOR] [(●)-months NIBOR) (the "Floating Rate") on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day]**

**[in case of Pfandbriefe where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: ) [.] ]**

**[if BBSW applies: [in case of Pfandbriefe where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: ( ]**

the average mid rate for prime bank eligible securities with a term corresponding with the Designated Maturity, which is designated as the "AVG MID" on the Screen Page (or any designation that replaces that designation on that Screen Page) at approximately 10:30 a.m. (Sydney time) (the "Floating Rate") on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding

Interest Determination Day]

**[in case of Pfandbriefe where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates:)]** [.]

**[if CMS applies: [in case of Pfandbriefe where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: (]**

the rate for [currency] swaps with a maturity of [maturity] expressed as a percentage rate *per annum* with reference to [relevant short-term floating index] which appears on the Screen Page as of [11:00 a.m.] [●] ([New York City] [●] time) (the "Floating Rate") on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day

**[in case of Pfandbriefe where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: )]** [.]

**[in case of Pfandbriefe where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates the following applies:**

[minus]

[plus]

**[if EURIBOR, LIBOR, STIBOR or NIBOR applies:** (the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Designated Maturity which appears on the Secondary Screen Page as of [if the Reference Rate is EURIBOR the following applies: 11:00 a.m. (Brussels time)] [if the Reference Rate is LIBOR the following applies: 11:00 a.m. (London time)] [if the Reference Rate is STIBOR the following applies: 11:00 a.m. (Stockholm time)] [if the Reference Rate is NIBOR the following applies: 12:00 noon (Oslo time)] [[●]-months EURIBOR]) [[●]-months LIBOR]) [[●]-months STIBOR]) [[●]-months NIBOR]) (the "Floating Rate") on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day).]<sup>5</sup>

**[if BBSW applies:** (the average mid rate for prime bank eligible securities with a term corresponding with the Designated Maturity, which is designated as the "AVG MID" on the Secondary Screen Page (or any designation that replaces that designation on that Secondary Screen Page) at approximately 10:30 a.m. (Sydney time) (the "Floating Rate") on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day).]<sup>6</sup>

---

<sup>5</sup> Applicable if EURIBOR, LIBOR, STIBOR or NIBOR applies and Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates.

<sup>6</sup> Applicable if BBSW applies and Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates.

[if CMS applies: the rate for [currency] swaps with a maturity of [maturity] expressed as a percentage rate *per annum* with reference to [relevant short-term floating index] which appears on the Secondary Screen Page as of [11:00 a.m.] [●] ([New York City] [●] time) (the "Floating Rate") on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day.]<sup>7</sup>

"**Relevant Determining Party**" means, with respect to confirming the occurrence of a Rate Replacement Event (as applicable) and determining a Replacement Rate and relevant Replacement Rate Adjustments, the Calculation Agent or an Independent Adviser, which in either case the Issuer appoints as its agent after a Rate Replacement Event has been determined to make such determinations; provided that if, using reasonable endeavours, neither the Calculation Agent nor, failing which, an Independent Adviser can be so appointed on commercially reasonable terms, the Relevant Determining Party will be the Issuer; and provided further that if the Issuer has appointed an Independent Adviser to determine an equivalent rate to the Replacement Rate and equivalent adjustments to the Replacement Rate Adjustments for any other securities of the Issuer and the Issuer determines in its reasonable discretion such determinations would be appropriate to apply as the Replacement Rate and Replacement Rate Adjustments under the Securities, the Issuer may elect to be the Relevant Determining Party.

"**Relevant Guidance**" means (i) any legal or supervisory requirement applicable to the Securities or the Issuer or, if none, (ii) any applicable requirement, recommendation or guidance of a Relevant Nominating Body or, if none, (iii) any relevant recommendation or guidance by industry bodies (including by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.) or, if none, (iv) any relevant market practice.

"**Relevant Nominating Body**" means, in respect of a Floating Rate:

- (a) the central bank for the Relevant Rate Currency, or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Floating Rate or the administrator of the Floating Rate; or
- (b) any working group or committee officially endorsed, sponsored or convened by or chaired or co-chaired by (i) the central bank for the Relevant Rate Currency, (ii) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Floating Rate or the administrator of the Floating Rate, (iii) a group of the aforementioned central banks or other supervisors or (iv) the Financial Stability Board or any part thereof.

"**Relevant Rate Currency**" means the currency to which the relevant Floating Rate relates.

"**Replacement Rate**" means, in respect of a Floating Rate, a substitute, alternative, or successor rate (which may be, without limitation, the Floating Rate following a material change in its methodology of calculation), which in its function

---

<sup>7</sup> Applicable if CMS applies and Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates.

in the international capital markets constitutes an appropriate replacement for the Floating Rate. In determining a Replacement Rate the Relevant Determining Party shall, preferentially but without limitation, take into account any Relevant Guidance.

**"Replacement Rate Adjustments"** means (a) such adjustments to the Conditions as the Relevant Determining Party determines in its reasonable discretion appropriate to reflect the operation of the relevant Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Day (to any day before, during or after the Interest Period), the Day Count Fraction, any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate) and (b) any Adjustment Spread to apply to the relevant Replacement Rate. In determining any Replacement Rate Adjustments the Relevant Determining Party shall, preferentially but without limitation, take into account any Relevant Guidance.

**"Replacement Rate Determination Date"** means the first day as of which both the relevant Replacement Rate and any relevant Replacement Rate Adjustments have been determined by the Relevant Determining Party.

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

**[in case of Pfandbriefe where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates the following applies:**

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

**[In case of a TARGET2 Business Day the following applies: "TARGET2 Business Day"** means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System is open.]

"

3. Amendments to the subsection **"Terms and Conditions for Structured Notes (Option V)"** commencing on page 253 of the Prospectus (as replaced by the First Supplement)

a. In the subsection **"§ 3 INTEREST"** commencing on page 263 of the Prospectus in the subsection **"IN CASE OF SECURITIES WITH INTEREST SWITCH THE FOLLOWING APPLIES:"** commencing on page 268 of the Prospectus the subsection **"Rate of Interest I Period"** commencing on page 268 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"

**IN CASE OF SECURITIES WITH INTEREST SWITCH THE FOLLOWING APPLIES:**

**"Rate of Interest I Period"** means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first [if Rate of Interest I Period(s) end on Interest Payment Date(s) the following applies: Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date to (but excluding) the Interest Rate Change Date] [if Rate of Interest I Period(s) end on Interest Period End Dates the following applies: Interest Period End Date and thereafter from (and including) each Interest Period End Date to (but excluding) the next following Interest Period End Date (each such latter date the **"Interest Period End Final Date"** for the relevant Interest Period) to (but excluding) the Interest



Rate Change Date.] [if Rate of Interest I Period(s) are adjusted the following applies: If there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] should occur or if any [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, [in case of the Following Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day (Following Business Day Convention)] [in case of the Modified Following Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day (Modified Following Business Day Convention)] [in case of the Preceding Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day (Preceding Business Day Convention)].]

"

- b. In the subsection "§ 3 INTEREST" commencing on page 263 of the Prospectus all subsections from (and including) the subsection "IN CASE OF FLOATING RATE INTEREST SECURITIES BEARING INTEREST AT THE REFERENCE RATE WITHOUT INTEREST SWITCH THE FOLLOWING APPLIES:" commencing on page 271 of the Prospectus to (and including) the subsection "THE FOLLOWING APPLIES TO SECURITIES WITH FLOATING RATE OR VARIABLE INTEREST INCLUDING SECURITIES WITH INTEREST SWITCH:" commencing on page 278 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"

**IN CASE OF  
FLOATING RATE  
INTEREST  
SECURITIES  
BEARING  
INTEREST AT THE  
REFERENCE RATE  
WITHOUT  
INTEREST SWITCH  
THE FOLLOWING  
APPLIES:**

the Reference Rate [in case of a Margin the following applies: [plus] [minus] [+ ] [-] [●] per cent. *per annum* (the "Margin").

[In case the Reference Rate refers to EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW and there is a short or long first Interest Period and if interpolation is applicable, the following applies: [In case of ISDA determination the following applies: The Floating Rate] [In case of screen rate determination the following applies: Each Floating Rate for which a Designated Maturity is specified] included in the calculation of the applicable Reference Rate for the Interest Period from the Interest Commencement Date (including) to the first [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] (excluding) (being the first Interest Period) shall not be determined as provided in the definition of Reference Rate and instead shall be determined by the Calculation Agent by linear interpolation between (i) the rate that would be

determined as **[In case of ISDA determination the following applies: the Floating Rate]** **[In case of screen rate determination the following applies: such Floating Rate]** pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next shorter than the length of such Interest Period and (ii) the rate that would be determined as **[In case of ISDA determination the following applies: the Floating Rate]** **[In case of screen rate determination the following applies: such Floating Rate]** pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next longer than the length of such Interest Period.]

**[In case the Reference Rate refers to EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW and there is a short or long last Interest Period and if interpolation is applicable, the following applies: [In case of ISDA determination the following applies: The Floating Rate]** **[In case of screen rate determination the following applies: Each Floating Rate for which a Designated Maturity is specified]** included in the calculation of the applicable Reference Rate for the Interest Period from the **[if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date]** **[in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date]** preceding the Maturity Date (including) to the Maturity Date (as defined in § 5(1) (excluding) shall not be determined as provided in the definition of Reference Rate and instead shall be determined by the Calculation Agent by linear interpolation between (i) the rate that would be determined as **[In case of ISDA determination the following applies: the Floating Rate]** **[In case of screen rate determination the following applies: such Floating Rate]** pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next shorter than the length of such Interest Period and (ii) the rate that would be determined as **[In case of ISDA determination the following applies: the Floating Rate]** **[In case of screen rate determination the following applies: such Floating Rate]** pursuant to the definition of Reference Rate were the Designated Maturity of the period of time for which rates are available next longer than the length of such Interest Period.]

**IN CASE OF SECURITIES WITH A FORMULA FOR CALCULATING RATE OF INTEREST THE FOLLOWING APPLIES:<sup>12</sup>**

calculated [by the Calculation Agent] in accordance with the following formula: [●]

**IN CASE OF EQUITY OR INDEX LINKED INTEREST SECURITIES THE FOLLOWING APPLIES:**

**[in case of Securities with one or more fixed rate interest periods the following applies:**

[(a) in case of [each] [the [●]] Interest Period [from and including [●] to but excluding [●]] [and] [the [●] Interest Period[s]], [interest rate] per cent. *per annum*[[,] [and] in case of [the [●]] Interest Period [and] [the [●] Interest Period[s]], [interest rate] per cent. *per annum*;] [and] **[additional Interest Periods as appropriate]**

<sup>12</sup> Only applicable in case of Exempt Securities.

- (b) in case of each [in case of Securities with a fixed initial interest rate the following applies: subsequent] [in case of Securities with non-initial periods with a fixed interest rate the following applies: other] Interest Period the product of (i) the Performance in respect of the relevant Interest Period and (ii) the Participation Rate.

"Performance" in respect of an Interest Period shall be a rate (expressed as a percentage *per annum*) [which may never be less than zero] equal to (i) the quotient of [(x)] the Determination Price on [the Underlying Determination Date for such Interest Period] [●] (as numerator) [(y)] [the Initial Price] [and in case of each subsequent Interest Period,] [the Determination Price for the immediately preceding Interest Period] [●] (as denominator) (ii) [less one to [five] [alternative number] decimal places [(without being rounded upwards or downwards)]] [alternative rounding provision].

[If the Rate of Interest is determined by reference to the Determination Price of the preceding Interest Period the following applies:

$$\text{Rate of Interest}_i = \text{PR} * \left[ \text{abs} \left( \frac{[\text{Underlying Equity}][\text{Index}]_i}{[\text{Underlying Equity}][\text{Index}]_{i-1}} - 1 \right) \right]$$

[If the Rate of Interest is determined by reference to the Initial Price the following applies:

$$\text{Rate of Interest}_i = \text{PR} * \left[ \text{abs} \left( \frac{[\text{Underlying Equity}][\text{Index}]_i}{[\text{Underlying Equity}][\text{Index}]_{i-1}} - 1 \right) \right]$$

where:

$i = (1, 2, [●])$  = the relevant Interest Period

PR = Participation Rate.

[Underlying Equity] [Index]<sub>i</sub> = Determination Price on the Underlying Determination Date in respect of Interest Period <sub>i</sub>

[Underlying Equity] [Index]<sub>i-1</sub> = Determination Price on the Underlying Determination Date in respect of the Interest Period <sub>i-1</sub>

"Participation Rate" means [●] per cent.

[If the Rate of Interest is determined by reference to the Determination Price of the preceding Interest Period the following applies: [Underlying Equity] [Index]<sub>0</sub> = Initial Price].]

[the product of (a) the Participation and (b) the Inflation Rate in respect of such Interest Period [in case of a Margin the following applies: [plus] [minus] [-] [+]] [●] per cent. *per annum* (the "Margin")].

"Final Inflation Index Level" means, in respect of an Interest Period and subject as provided in § [8], the level of the Inflation Index reported for the Reference Month falling 3 calendar months immediately preceding the month in which the Interest Payment Date in respect of such Interest Period falls as determined by

IN CASE OF  
INFLATION LINKED  
INTEREST  
SECURITIES THE  
FOLLOWING  
APPLIES:

the Calculation Agent, without regard to any subsequently published revision or correction.

"**Inflation Rate**" means, in respect of an Interest Period, a rate (expressed as a percentage rate *per annum*) calculated by the Calculation Agent equal to (a) the quotient of (i) the Final Inflation Index Level (as numerator) and (ii) the Initial Inflation Index Level (as denominator), in each case in respect of such Interest Period minus (b) one.

"**Initial Inflation Index Level**" means, in respect of an Interest Period and subject as provided in § [8], the level of the Inflation Index reported for the Reference Month falling 15 calendar months immediately preceding the month in which the Interest Payment Date in respect of such Interest Period falls as determined by the Calculation Agent, without regard to any subsequently published revision or correction.

"**Participation**" means [●] per cent.

IN CASE OF  
COMMODITY  
LINKED INTEREST  
SECURITIES THE  
FOLLOWING  
APPLIES:<sup>13</sup>

[●]

IN CASE OF FUND  
LINKED INTEREST  
SECURITIES THE  
FOLLOWING  
APPLIES:<sup>14</sup>

[●]

IN CASE OF  
CURRENCY  
LINKED INTEREST  
SECURITIES THE  
FOLLOWING  
APPLIES:<sup>15</sup>

[●]

THE FOLLOWING  
APPLIES IF  
MINIMUM AND/OR  
MAXIMUM RATE  
OF INTEREST IS  
APPLICABLE:

[(5)] [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

**[If Minimum Rate of Interest is applicable, the following applies:** If the Rate of Interest [I] [II] in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall equal the Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest is [●] [calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: [●]].]

**[If Maximum Rate of Interest is applicable, the following applies:** If the Rate of Interest [I] [II] in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest, the Rate of

<sup>13</sup> Only applicable in case of Exempt Securities.  
<sup>14</sup> Only applicable in case of Exempt Securities.  
<sup>15</sup> Only applicable in case of Exempt Securities.

Interest for such Interest Period shall equal the Maximum Rate of Interest. The Maximum Rate of Interest is [●] [calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: [●]].]

THE FOLLOWING APPLIES TO SECURITIES WITH FLOATING RATE OR VARIABLE INTEREST INCLUDING SECURITIES WITH INTEREST SWITCH:

- [(6)] *Calculations and Determinations.* Unless otherwise specified in this § 3, all calculations and determinations made pursuant to this § 3 shall be made by the [Calculation Agent] [Fiscal Agent] [other agent]. The [Calculation Agent] [Fiscal Agent] [other agent] will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest.
- [(7)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period to be notified to the Issuer, the Paying Agent and to the Securityholders in accordance with § [15] and if required by the rules of any stock exchange on which the Securities are from time to time admitted to trading, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the [fourth Business Day] [other time period] thereafter. Each Interest Amount so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any relevant Clearing System, any stock exchange on which the Securities are then admitted to trading and to the Securityholders in accordance with § [15].
- [(8)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent, any Independent Adviser or the Issuer shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Securityholders.
- [(9)] *Accrual of Interest.* The Securities shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption, unless redemption [the following applies if the Securities are (i) physically settled or (ii) cash and physically settled: [and/or] delivery of all assets deliverable] is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem each Security when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of such Security from (and including) the due date for redemption to (but excluding) the [in case of German law Securities the following applies: expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law (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 (1), 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and does not preclude claims for damages if these are higher)] [in case of English law Securities: earlier of (i) the date on which all amounts due in respect of such Security have been paid [if the Securities are (i) physically settled or (ii) cash and/or physically settled: [and/or] all assets deliverable in respect of such Security have been delivered], and (ii) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Security has been received by the Fiscal Agent [if the Securities are (i) physically settled or (ii) cash and/or physically settled: [and/or] all assets in respect of such Security have been received by an agent appointed by the Issuer to deliver such assets to Securityholders and notice to that effect has been given to the Securityholders in accordance with § [15]]] at the Rate of Interest [applicable in respect of the last occurring Interest Period]].

THE FOLLOWING APPLIES TO SECURITIES WITH FLOATING RATE INTEREST WHERE SCREEN RATE DETERMINATION APPLIES INCLUDING SECURITIES WITH INTEREST SWITCH:

[(10)] *Rate Replacement.* **[In case of English law Securities the following applies:** Notwithstanding anything to the contrary in the Agency Agreement, if] **[in case of German law Securities the following applies:** If] the Issuer determines that a Rate Replacement Event has occurred in respect of a Floating Rate on or prior to an Interest Determination Day (the "**Relevant Interest Determination Day**"), the Relevant Determining Party shall, provided that it confirms the occurrence of such Rate Replacement Event to the Issuer (where the Relevant Determining Party is not the Issuer), determine in its reasonable discretion (i) a Replacement Rate for the relevant Floating Rate and (ii) Replacement Rate Adjustments and promptly inform the Issuer and the Calculation Agent (in each case if not the Relevant Determining Party) of its determinations.

The Replacement Rate (if any) so determined, subject to the application of the Adjustment Spread as set out herein, shall replace the relevant Floating Rate and the Conditions shall be furthermore modified by the Replacement Rate Adjustments so determined for the purposes of determining the Rate of Interest in each case for the Interest Period related to the Interest Determination Day falling on or, if none, immediately following the Replacement Rate Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of a Rate Replacement Event in respect of the Replacement Rate). The Issuer shall give notice to the Securityholders in accordance with § [15] of the Replacement Rate and the Replacement Rate Adjustments as soon as practicable after the Replacement Rate Determination Date **[in case of German law Securities the following applies:** and shall request the Clearing System to attach the documents submitted to the Global Note in an appropriate manner to reflect the modification of the Conditions.

If a Replacement Rate, any necessary Adjustment Spread and all other relevant Replacement Rate Adjustments are not determined in accordance with the foregoing, the Issuer may, on giving at least 15 Business Days notice to the Securityholders in accordance with § [15] **[In case of Unsubordinated Securities where Eligible Liabilities Format is applicable, the following applies:** , and subject to the prior approval of the competent authority, if legally required,] up until (but excluding) the Interest Determination Day immediately following the Relevant Interest Determination Day **[In case of Subordinated Securities the following applies:** or, if any such date would fall prior to the fifth anniversary of the Issue Date, on the first Interest Determination Day falling on or after such fifth anniversary], redeem all but not some only of the Securities **[in case of English law Securities the following applies:** , each principal amount of Securities equal to the Calculation Amount being redeemed] at the Early Redemption Amount together with interest accrued to (but excluding) the date of redemption. If the Securities are not redeemed in accordance with the foregoing, the provisions of this § 3 (10) shall apply again in respect of such immediately following Interest Determination Day.

THE FOLLOWING APPLIES TO ALL INTEREST BEARING SECURITIES:

[(11)] *Definitions.* For the purposes of these Conditions the following definitions apply:

"**Business Day**" means a day (other than Saturday or Sunday) on which [commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[all relevant financial centres]** and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits)] **[if TARGET2 is applicable, the following applies:** [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System is open].

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Accrual Period**"):

**[In case of actual/actual (ICMA) the following applies:**

**[In case of German law Securities with annual interest payments only and no short or long coupons the following applies:** the actual number of days in the Accrual Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period.]

**[if the alternative above is not applicable the following applies:**

- (a) where the number of days in the Accrual Period is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Period Dates that would occur in one calendar year; or
- (b) where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:
  - (i) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Period Dates that would occur in one calendar year; and
  - (ii) the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Period Dates that would occur in one calendar year.]

**"Determination Period"** means the period from (and including) a Determination Period Date to (but excluding) the next Determination Period Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final **[if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies:** Interest Payment Date] **[in case of Interest Period End Date(s) the following applies:** Interest Period End Date] is not a Determination Period Date, the period commencing on the first Determination Period Date prior to, and ending on the first Determination Period Date falling after, such date).

**"Determination Period Date"** means each [●]

The number of Determination Period Dates per calendar year is **[number of Determination Period Dates per calendar year].]**

**[In case of actual/365 (fixed) the following applies:**

the actual number of days in the Accrual Period divided by 365.]

**[In case of actual/365 (sterling) the following applies:**

the actual number of days in the Accrual Period divided by 365 or, in case of an **[if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies:** Interest Payment Date] **[in case of Interest Period End Date(s) the following applies:** Interest Period End Date] falling in a leap year, 366.]

**[In case of actual/360 the following applies:**

the actual number of days in the Accrual Period divided by 360.]

**[In case of 30/360, 360/360 or bond basis the following applies:**

the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless such number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[In case of 30e/360 or eurobond basis the following applies:**

the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Accrual Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period,



unless such number would be 31, in which case  $D_1$ , will be 30; and

" $D_2$ " is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual Period, unless such number would be 31, in which case  $D_2$  will be 30.

**[In case of actual/actual or actual/actual (ISDA) the following applies:**

the actual number of days in the Accrual Period divided by 365 (or, if any portion of that Accrual Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Accrual Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Accrual Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[In case of 30e/360 (ISDA) the following applies:**

the number of days in the Accrual Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

where:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

" $Y_1$ " is the year, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

" $Y_2$ " is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Accrual Period falls;

" $M_1$ " is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Accrual Period falls;

" $M_2$ " is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Accrual Period falls;

" $D_1$ " is the first calendar day, expressed as a number, of the Accrual Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case  $D_1$  will be 30; and

" $D_2$ " is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Accrual 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  $D_2$  will be 30.]

**THE FOLLOWING APPLIES TO SECURITIES WITH FLOATING RATE OR VARIABLE INTEREST INCLUDING SECURITIES WITH INTEREST SWITCH:**

**[In case of screen rate determination the following applies: "Adjustment Spread"** means a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, which the Relevant Determining Party determines is required to be applied to the relevant Replacement Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Securityholders **[In case of English Law Securities the following applies:** or Couponholders] that would otherwise arise as a result of the replacement of the relevant Floating Rate with the Replacement Rate.]

**[If Reference Rate is EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW the following applies: "Designated Maturity" means [●].]**

**[In case of Range Accrual Securities the following applies: "Determination Dates"** shall be the number of [Business Days] [calendar days] in the relevant Interest Accumulation Period.]

**[In case of screen rate determination the following applies: "Independent Adviser"** means an independent financial institution of international repute or an independent adviser otherwise of recognised standing and with appropriate expertise.]

**[In case of Range Accrual Securities the following applies: "Interest Accumulation Period"** means, in respect of an Interest Period, the period from and including the [second] [alternative number] [calendar day] [Business Day] immediately prior to the commencement of such Interest Period to but excluding the [second] [alternative number] Business Day immediately prior to the commencement of the Interest Period immediately following such Interest Period.]

**[In case of screen rate determination the following applies: "Interest Determination Day"** means the [second] [other applicable number of days: [●]] [TARGET2] [London] [other relevant location: [●]] Business Day [prior to the commencement of] [following] the relevant Interest Period.]

**["Interest Period"** means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first [if interest period(s) end on Interest Payment Date(s) the following applies: Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date] [the following applies if interest period(s) end on Interest Period End Date(s): Interest Period End Date and thereafter from (and including) each Interest Period End Date to (but excluding) the next following Interest Period End Date (each such latter date the "Interest Period End Final Date" for the relevant Interest Period)].]

**[if Interest Periods are adjusted the following applies:** If there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] should occur or if any [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, [in case of the Following Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day (Following Business Day Convention)] [in case of the Modified Following Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date (Modified Following Business Day Convention)] [in case of Interest Period End Date(s) the following applies: Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day] [in case of the Preceding Business Day Convention the following applies: such [if Interest Period End Date(s) is not applicable the following applies: Interest Payment Date] [in

**case of Interest Period End Date(s) the following applies:** Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day (Preceding Business Day Convention)].

**[If interest period(s) end on Interest Period End Date(s) the following applies: "Interest Period End Date" means [Interest Period End Date[s]].]**

**[In case of Range Accrual Securities the following applies: "Interest Range" means [●]] [for each Interest Period is as set out below: [●]].**

**"Interest Range Dates"** means, in respect of an Interest Period, the number of [calendar days] [Business Days] on which the Reference Rate in the relevant Interest Accumulation Period in respect of such Interest Period is determined not to fall outside the Interest Range, provided that the upper or the lower limits of the Interest Range shall be deemed to be within the Interest Range. **[in case of calculations based upon calendar days the following applies:** Should a calendar day not be a Business Day, the Reference Rate for such day shall be the Reference Rate determined as set out below on the immediately preceding Business Day.]]

**["London Business Day"** means any day on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in London.]

**[In case of screen rate determination the following applies: "Rate Replacement Event"** means, with respect to a Floating Rate:

- (a) a public statement or publication of information by the administrator of the Floating Rate that it has ceased or will within a specified period of time cease to provide the Floating Rate permanently or indefinitely, provided that, where applicable, such period of time has lapsed, and provided further that at the time of cessation there is no successor administrator that will continue to provide the Floating Rate;
- (b) a public statement or publication of information by the administrator of the Floating Rate that a material change in the methodology of calculating the Floating Rate has occurred or will within a specified period occur, provided that, where applicable, such period of time has lapsed;
- (c) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Floating Rate, the central bank for the Relevant Rate Currency, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Floating Rate, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Floating Rate or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Floating Rate, which states that the administrator of the Floating Rate has ceased or will within a specified period of time cease to provide the Floating Rate permanently or indefinitely, provided that, where applicable, such period of time has lapsed, and provided further that at the time of cessation there is no successor administrator that will continue to provide the Floating Rate; or
- (d) a notice by the Issuer to the Securityholders in accordance with § [15] that it is no longer permitted under applicable laws, regulations or supervisory requirements to use the Floating Rate in the performance of its obligations under the Securities (including, without limitation, under the

EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011), as amended from time to time, if applicable).

**"Reference Rate"** means **[in case of English law Securities the following applies:**, notwithstanding anything to the contrary in the Agency Agreement,]

**[in case of Inverse Floater Securities the following applies:** [+ ] [- ] [●] per cent. *per annum* (the **"Inverse Margin"**) [plus] [minus]]

**[In case of Participation Securities the following applies:** ([+ ] [- ] [●] per cent. (the **"Participation"**) multiplied by]

**[if EURIBOR, LIBOR, STIBOR or NIBOR applies [in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: ]:**

the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Designated Maturity which appears on the Screen Page as of **[if the Reference Rate is EURIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (Brussels time)] **[if the Reference Rate is LIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (London time)] **[if the Reference Rate is STIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (Stockholm time)] **[if the Reference Rate is NIBOR the following applies:** 12:00 noon (Oslo time)] **[([●]-months EURIBOR)]** **[([●]-months LIBOR)]** **[([●]-months STIBOR)]** **[([●]-months NIBOR)** (the **"Floating Rate"**) on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day]

**[in case of Securities where Reference Rate is not calculated by adding or subtracting two rates: )] [.]**

**[if BBSW applies: [in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: ( ]**

the average mid rate for prime bank eligible securities with a term corresponding with the Designated Maturity, which is designated as the "AVG MID" on the Screen Page (or any designation that replaces that designation on that Screen Page) at approximately 10:30 a.m. (Sydney time) (the **"Floating Rate"**) on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day]

**[in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates: )] [.]**

**[if CMS applies: [in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates the following applies:** ( ]

the rate for **[currency]** swaps with a maturity of **[maturity]** expressed as a percentage rate *per annum* with reference to **[relevant short-term floating index]** which appears on the Screen Page as of **[11:00 a.m.] [●] ([New York City] [●] time)** (the **"Floating Rate"**) on the Interest Determination Day or, if the relevant Screen Page is not available or if no

such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day]

**[in case of Securities where Reference Rate is not calculated by adding or subtracting two rates the following applies: ) ] [-.]**

**[in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates the following applies:**

[minus]

[plus]

**[if EURIBOR, LIBOR, STIBOR or NIBOR applies:** (the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the Designated Maturity which appears on the Secondary Screen Page as of **[if the Reference Rate is EURIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (Brussels time)] **[if the Reference Rate is LIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (London time)] **[if the Reference Rate is STIBOR the following applies:** 11:00 a.m. (Stockholm time)] **[if the Reference Rate is NIBOR the following applies:** 12:00 noon (Oslo time)] **[([●]-months EURIBOR)]** **[([●]-months LIBOR)]** **[([●]-months STIBOR)]** **[([●]-months NIBOR)]** (the "**Floating Rate**") on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day).]<sup>16</sup>

**[if BBSW applies:** (the average mid rate for prime bank eligible securities with a term corresponding with the Designated Maturity, which is designated as the "AVG MID" on the Secondary Screen Page (or any designation that replaces that designation on that Secondary Screen Page) at approximately 10:30 a.m. (Sydney time) (the "**Floating Rate**") on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day)<sup>17</sup>

**[if CMS applies:** (the rate for **[currency]** swaps with a maturity of **[maturity]** expressed as a percentage rate *per annum* with reference to **[relevant short-term floating index]** which appears on the Secondary Screen Page as of **[11:00 a.m.] [●] ([New York City] [●] time)** (the "**Floating Rate**") on the Interest Determination Day or, if the relevant Secondary Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Floating Rate applied in respect of the last preceding Interest Determination Day).]<sup>18</sup>

**"Relevant Determining Party"** means, with respect to confirming the occurrence of a Rate Replacement Event (as applicable) and determining a Replacement

---

<sup>16</sup> Applicable if EURIBOR, LIBOR, STIBOR or NIBOR applies and Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates.

<sup>17</sup> Applicable if BBSW applies and Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates.

<sup>18</sup> Applicable if CMS applies and Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates.

Rate and relevant Replacement Rate Adjustments, the Calculation Agent or an Independent Adviser, which in either case the Issuer appoints as its agent after a Rate Replacement Event has been determined to make such determinations; provided that if, using reasonable endeavours, neither the Calculation Agent nor, failing which, an Independent Adviser can be so appointed on commercially reasonable terms, the Relevant Determining Party will be the Issuer; and provided further that if the Issuer has appointed an Independent Adviser to determine an equivalent rate to the Replacement Rate and equivalent adjustments to the Replacement Rate Adjustments for any other securities of the Issuer and the Issuer determines in its reasonable discretion such determinations would be appropriate to apply as the Replacement Rate and Replacement Rate Adjustments under the Securities, the Issuer may elect to be the Relevant Determining Party.

**"Relevant Guidance"** means (i) any legal or supervisory requirement applicable to the Securities or the Issuer or, if none, (ii) any applicable requirement, recommendation or guidance of a Relevant Nominating Body or, if none, (iii) any relevant recommendation or guidance by industry bodies (including by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.) or, if none, (iv) any relevant market practice.

**"Relevant Nominating Body"** means, in respect of a Floating Rate:

- (a) the central bank for the Relevant Rate Currency, or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Floating Rate or the administrator of the Floating Rate; or
- (b) any working group or committee officially endorsed, sponsored or convened by or chaired or co-chaired by (i) the central bank for the Relevant Rate Currency, (ii) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Floating Rate or the administrator of the Floating Rate, (iii) a group of the aforementioned central banks or other supervisors or (iv) the Financial Stability Board or any part thereof.

**"Relevant Rate Currency"** means the currency to which the relevant Floating Rate relates.

**"Replacement Rate"** means, in respect of a Floating Rate, a substitute, alternative, or successor rate (which may be, without limitation, the Floating Rate following a material change in its methodology of calculation), which in its function in the international capital markets constitutes an appropriate replacement for the Floating Rate. In determining a Replacement Rate the Relevant Determining Party shall, preferentially but without limitation, take into account any Relevant Guidance.

**"Replacement Rate Adjustments"** means (a) such adjustments to the Conditions as the Relevant Determining Party determines in its reasonable discretion appropriate to reflect the operation of the relevant Replacement Rate (which may include, without limitation, adjustments to the applicable Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Day (to any day before, during or after the Interest Period), the Day Count Fraction, any methodology or definition for obtaining or calculating the Replacement Rate) and (b) any Adjustment Spread to apply to the relevant Replacement Rate. In determining any Replacement Rate Adjustments the Relevant Determining Party shall, preferentially but without limitation, take into account any Relevant Guidance.

"Replacement Rate Determination Date" means the first day as of which both the relevant Replacement Rate and any relevant Replacement Rate Adjustments have been determined by the Relevant Determining Party.

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

[in case of Securities where Reference Rate is calculated by adding or subtracting two rates the following applies:

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

[In case of a TARGET2 Business Day the following applies: "TARGET2 Business Day" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System is open.]

"

- d. In the subsection "§ 8 ADJUSTMENTS, EXTRAORDINARY EVENTS AND TERMINATION" commencing on page 312 of the Prospectus a new subsection "IF THE SECURITIES ARE LINKED TO AN EQUITY (OR BASKET OF EQUITIES) OR AN INDEX (OR BASKET OF INDICES) OR AN INFLATION INDEX (OR BASKET OF INFLATION INDICES) THE FOLLOWING APPLIES:" shall be added on page 319 of the Prospectus after the subsection " IF THE SECURITIES ARE LINKED TO AN INFLATION INDEX OR A BASKET OF INFLATION INDICES THE FOLLOWING APPLIES:" commencing on page 316 of the Prospectus:

"

IF THE SECURITIES ARE LINKED TO AN EQUITY (OR BASKET OF EQUITIES) OR AN INDEX (OR BASKET OF INDICES) OR AN INFLATION INDEX (OR BASKET OF INFLATION INDICES) THE FOLLOWING APPLIES:

[(3)][(5)][(6)] *Redemption or Adjustment for an Administrator/Benchmark Event.*

In the event that an Administrator/Benchmark Event occurs, the Issuer may (at its option):

- (i) instruct the Calculation Agent to make such adjustment(s) to the Conditions as it may determine in a fair and commercially reasonable manner appropriate to account for the relevant event or circumstance and, without limitation, such adjustments may (a) consist of one or more amendments and/or be made on one or more dates; (b) be determined by reference to any adjustment(s) in respect of the relevant event or circumstance made in relation to any hedging arrangements in respect of the Securities; and (c) include selecting (a) successor benchmark(s) and making related adjustments to the Conditions, including where applicable to reflect any increased costs of the Issuer providing such exposure to the successor benchmark(s), and, in the case of more than one successor benchmark, making provision for allocation of exposure as between the successor benchmarks; or
- (ii) on giving notice to the Securityholders in accordance with § [15], redeem all but not some only of the Securities, each principal amount of Securities equal to [in case of German law Securities the following applies: the Specified Denomination] [in case of English law Securities the following applies: the Calculation Amount] being redeemed at the Early Redemption Amount.

For the avoidance of doubt, the above is additional (subject to the following sentence) and without prejudice, to any other terms of the Securities. **[in case of interest bearing Securities the following applies:** In the event that under § 3 any other consequences could apply in relation to an event or occurrence the subject of an Administrator/Benchmark Event, notwithstanding the foregoing, the terms of § 3 shall apply.] In the event that under any other terms of the Securities any other consequences could apply in relation to an event or occurrence the subject of an Administrator/Benchmark Event, the Issuer shall determine which terms shall apply in a fair and commercially reasonable manner.

For the purposes of this § 8[(3)] [(5)][(6)]:

**"Administrator/Benchmark Event"** means that the Calculation Agent determines that (1) a Benchmark Modification or Cessation Event has occurred or will occur; or (2) any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of a relevant Benchmark or the administrator or sponsor of a relevant Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that the Issuer or the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the relevant Benchmark to perform its or their respective obligations under the Securities; or (3) it is not fair and commercially reasonable to continue the use of the Benchmark in connection with the Securities as a result of any applicable licensing restrictions or changes in the cost of obtaining or maintaining any relevant licence (including, without limitation, where the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is required to hold a valid licence in order to issue or perform its obligations in respect of the Securities and for any reason such licence is either not obtained, not renewed or is revoked or there is a material change in the cost of obtaining or renewing such licence).

**"Benchmark"** means any figure or rate and where any amount payable or deliverable under the Securities, or the value of the Securities, is determined by reference in whole or in part to such figure or rate, all as determined by the Calculation Agent".

**"Benchmark Modification or Cessation Event"** means, in respect of the Benchmark, any of the following:

- (i) any material change in such Benchmark; or
- (ii) the permanent or indefinite cancellation or cessation in the provision of such Benchmark.

"

e. The subsection "§ [12] RESOLUTION MEASURES" commencing on page 327 of the Prospectus shall be replaced by the following:

" (1)

**IN CASE OF  
GERMAN LAW  
UNSUBORDI-  
NATED  
SECURITIES**

**§ [12]  
RESOLUTION MEASURES**

Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Securities may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to:



WHERE ELIGIBLE LIABILITIES FORMAT IS APPLICABLE AND IN CASE OF ENGLISH LAW UN-SUBORDINATED SECURITIES, THE FOLLOWING APPLIES:

- (a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Securities;
- (b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and the issue to or conferral on the Securityholders of such instruments); and/or
- (c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Securities to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Securities,

(each, a "Resolution Measure").

(2) The Securityholders shall be bound by any Resolution Measure. No Securityholder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.

(3) By its acquisition of the Securities, each Securityholder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § [12] is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Securityholder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.

"

## V. TERMS AND CONDITIONS – GERMAN LANGUAGE VERSION

### 1. Amendments to the subsection "Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Anleihen und Nullkupon Anleihen (Option I)" commencing on page 338 of the Prospectus (as replaced by the First Supplement)

The subsection "§ 9 ABWICKLUNGSMABNAHMEN" commencing on page 377 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"

IM FALL VON DEUTSCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN, BEI DENEN DAS FORMAT FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICH-KEITEN ANWENDUNG FINDET UND IM

### § [9] ABWICKLUNGSMABNAHMEN

Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Behörde,

- (a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital [im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Anleihen gilt Folgendes:, von Zinsen] oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabzuschreiben,
- (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen, und/oder

FALL VON  
ENGLISCH- NACH-  
RECHTLICHEN RANGIGEN  
NICHT NACH-  
RANGIGEN  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN,  
GILT  
FOLGENDES:

(2)

(3)

(c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anzuwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung;

(jede eine "Abwicklungsmaßnahme").

Abwicklungsmaßnahmen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, sind für die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.

Dieser § [9] regelt ungeachtet anderslautender Vereinbarungen die hier beschriebenen Inhalte abschließend. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen werden die in diesem § [9] beschriebenen Bedingungen akzeptiert.

"

2. Amendments to the subsection "Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Anleihen (Option II)" commencing on page 388 of the Prospectus (as replaced by the First Supplement)

a In the subsection "§ 3 ZINSEN" commencing on page 400 of the Prospectus the subsection "IM FALL ANGEPASSTER ZINSPERIODEN GILT FOLGENDES:" on page 401 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"

IM FALL  
ANGEPASSTER  
ZINSPERIODEN  
GILT  
FOLGENDES:

Falls es in dem Kalendermonat, in den ein **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag]** **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** fallen sollte, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder ein **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag]** **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, **[im Fall der Anwendung der Folgender-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes:** wird der **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag]** **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist (Folgender-Geschäftstag-Konvention)] **[im Fall der Anwendung der Modifizierten Folgender-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes:** wird der **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag]** **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den folgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag]** **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen (Modifizierten Folgender-Geschäftstag-Konvention)] **[im Fall der Anwendung der Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes:** wird der **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag]** **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen (Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention)].

"

- b. In the subsection "§ 3 ZINSEN" commencing on page 400 of the Prospectus all subsections from (and including) the subsection "BEI EINFACHEN VARIABLEN VERZINSLICHEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN GILT FOLGENDES:" commencing on page 402 of the Prospectus to (and including) the subsection "IM FALL VON BILDSCHIRMFESTSTELLUNG GILT FOLGENDES:" commencing on page 408 of the Prospectus shall be replaced by the following:

BEI EINFACHEN  
VARIABLEN  
VERZINSLICHEN  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
GILT FOLGENDES:

dem Referenzsatz [Im Fall einer Marge gilt Folgendes: [zuzüglich] [abzüglich] [●] % *per annum* (die "Marge")].

[Falls der Referenzsatz auf EURIBOR, LIBOR, STIBOR NIBOR oder BBSW bezogen ist, es eine kurze oder lange erste Zinsperiode gibt und Interpolation anwendbar ist, gilt Folgendes: [Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Der Variable Zinssatz, der] [Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: Jeder Variable Zinssatz, für den eine festgelegte Endfälligkeit angegeben ist und der] bei der Berechnung des anwendbaren Referenzsatzes für die Zinsperiode vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] (ausschließlich) (d.h. die erste Zinsperiode) verwendet wird, wird nicht wie in der Definition von Referenzsatz vorgesehen bestimmt, sondern wird von der Berechnungsstelle durch lineare Interpolation zwischen (i) dem Satz, der als [Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Variabler Zinssatz] [Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: solcher Variabler Zinssatz] nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst kürzere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären, und (ii) dem Satz, der als [Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Variabler Zinssatz] [Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: solcher Variabler Zinssatz] nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst längere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären, bestimmt.]

[Falls der Referenzsatz auf EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR oder BBSW bezogen ist, es eine kurze oder lange letzte Zinsperiode gibt und Interpolation anwendbar ist, gilt Folgendes: [Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Der Variable Zinssatz, der] [Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: Jeder Variable Zinssatz, für den eine festgelegte Endfälligkeit angegeben ist und der] bei der Berechnung des anwendbaren Referenzsatzes für die Zinsperiode vom letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) verwendet wird, wird nicht wie in der Definition von Referenzsatz vorgesehen bestimmt, sondern wird stattdessen von der Berechnungsstelle durch lineare Interpolation zwischen (i) dem Satz, der als [Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Variabler Zinssatz] [Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: solcher Variabler Zinssatz] nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst kürzere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären und (ii) dem Satz, der als [Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Variabler Zinssatz] [Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: solcher Variabler Zinssatz] nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die festgelegte

Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst längere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären, bestimmt.]

**IM FALL VON RANGE-ACCRUAL-SCHULDVER-SCHREIBUNGEN GILT FOLGENDES:**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit anfängliche(r)n Festzinsperiode(n) gilt Folgendes:**

- (a) im Fall der ersten [und] [,] [zweiten] [und] [,] [dritten] [und] [vierten] Zinsperiode **[Festzinssatz]** % *per annum*, und
- (b) im Fall jeder **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einer anfänglichen Festzinsperiode gilt Folgendes:** folgenden] Zinsperiode dem Produkt aus (i) **[Festzinssatz in % per annum]** **[Referenzsatz [zuzüglich] [abzüglich] [●] % per annum** (die "Marge") und (ii) dem Quotienten der Anzahl der der Zinskorridortage (als Zähler) und der Anzahl der der Festlegungstage (als Nenner) der jeweiligen Zinsansammlungsperiode in Bezug auf die betreffende Zinsperiode, gerundet **[auf zwei Nachkommastellen** (wobei aufgerundet wird, wenn die dritte Nachkommastelle eine sechs oder höher ist, und ansonsten abgerundet wird)].

**["Festlegungstage"** bezeichnet die Anzahl der **[Geschäftstage]** **[Kalendertage]** in der betreffenden Zinsansammlungsperiode.

**"Zinsansammlungsperiode"** bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den Zeitraum vom **[zweiten] [andere Zahl]** dem Beginn der betreffenden Zinsperiode unmittelbar vorhergehenden **[Kalendertag] [Geschäftstag]** (einschließlich) bis zum **[zweiten] [andere Zahl] [Kalendertag] [Geschäftstag]** (ausschließlich) vor dem Beginn der auf die betreffende Zinsperiode unmittelbar folgenden Zinsperiode.

**[Der] "Zinskorridor"** **[bezeichnet [●]]** **[für jede Zinsperiode ist: [●]].**

**"Zinskorridortage"** bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode die Anzahl der **[Kalendertage] [Geschäftstage]**, an welchen festgestellt wird, dass der Referenzsatz in der jeweiligen Zinsansammlungsperiode für die betreffende Zinsperiode nicht außerhalb des Zinskorridors liegt, wobei die Ober- und Untergrenze des Zinskorridors als zum Zinskorridor gehörig angesehen werden. **[Falls Berechnungen unter Bezugnahme auf Kalendertage vorzunehmen sind, gilt Folgendes:** Sofern es sich bei einem Kalendertag nicht um einen Geschäftstag handelt, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag der für den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag nach den folgenden Bestimmungen festgestellte Referenzsatz.]

**WENN EIN MINDEST- UND/ODER EIN HÖCHSTZINS-SATZ ANWENDBAR IST, GILT FOLGENDES:**

**[(5)]** **[Mindest] [- und] [Höchst]zinssatz**

**[Falls ein Mindestzinssatz anwendbar ist, gilt Folgendes:** Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz, entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Mindestzinssatz. Der Mindestzinssatz entspricht **[●].**

**[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist, gilt Folgendes:** Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz, entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Höchstzinssatz. Der Höchstzinssatz entspricht **[●].**

**[(6)]** *Berechnungen und Feststellungen.* Soweit in diesem § 3 nicht etwas anderes

bestimmt ist, werden sämtliche Berechnungen und Feststellungen, die nach diesem § 3 vorzunehmen sind, durch die Berechnungsstelle vorgenommen. Die Berechnungsstelle legt den Zinssatz an den für die Festlegung des Zinssatzes jeweils vorgesehenen Terminen oder so bald wie möglich danach fest.

- [(7)] *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für eine jede Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § [12] und, sofern die Vorschriften einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, dies verlangen, der betreffenden Börse so bald wie möglich nach der Feststellung, keinesfalls aber später als am [vierten Geschäftstag] **[anderer Zeitpunkt]** nach der Feststellung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich abgeändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § [12] mitgeteilt.
- [(8)] *Verbindlichkeit der Feststellungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Feststellungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle, einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 3 vorgenommen, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger der Schuldverschreibungen bindend.
- [(9)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, es sei denn, die Rückzahlung wird unberechtigterweise vorenthalten oder verweigert. Zahlt die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurück, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen weiter verzinst, und zwar ab dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, (einschließlich) bis **[im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht (ausschließlich), wobei der gesetzliche Verzugszinssatz Anwendung findet (der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB); der gesetzliche Verzugszinssatz schließt darüber hinausgehende Schadensersatzansprüche nicht aus) **[im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** zu demjenigen der nachfolgend genannten Termine (ausschließlich), der als erster eintritt: (i) der Tag, an dem alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen fälligen Beträge gezahlt wurden, oder (ii) der fünfte Tag nach dem Tag, an dem sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen fälligen Beträge beim Fiscal Agent eingegangen sind und eine entsprechende Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [12] erfolgt ist, wobei der [für die letzte Zinsperiode geltende] Zinssatz Anwendung findet].
- [(10)] *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

IM FALL VON  
ACTUAL/ACTUAL  
(ICMA) GILT  
FOLGENDES:

**[Im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen mit nur einer jährlichen Zinszahlung ohne kurzen oder langen Kupon gilt Folgendes:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

**[Falls die vorstehende Alternative nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:**

- (a) falls die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum die Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in der der Zinsberechnungszeitraum endet, nicht überschreitet, die Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperiodentage, die in einem Kalenderjahr eintreten würden, oder
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in der der Zinsberechnungszeitraum endet, die Summe aus:
  - (i) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperiodentage, die in einem Kalenderjahr eintreten würden, und
  - (ii) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperiodentage, die in einem Kalenderjahr eintreten würden.

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab einem Feststellungsperiodentag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Feststellungsperiodentag (ausschließlich) (wobei in dem Fall, dass entweder der Verzinsungsbeginn oder der finale **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** nicht auf einen Feststellungsperiodentag fällt, auch der Zeitraum umfasst ist, der am ersten Feststellungsperiodentag vor diesem Tag beginnt und am ersten Feststellungsperiodentag nach diesem Tag endet).

"**Feststellungsperiodentag**" bezeichnet jeden [●].

Die Anzahl der Feststellungsperiodentage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Feststellungsperiodentage im Kalenderjahr].]**

IM FALL VON  
ACTUAL/365  
(FIXED) GILT  
FOLGENDES:

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.

IM FALL VON  
ACTUAL/365

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365 oder, wenn ein **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist,**

**(STERLING) GILT  
FOLGENDES:**

**gilt Folgendes:** Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366.

**IM FALL VON  
ACTUAL/360 GILT  
FOLGENDES:**

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360.

**IM FALL VON  
30/360, 360/360  
ODER BOND  
BASIS GILT  
FOLGENDES:**

die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

wobei:

"J<sub>1</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"J<sub>2</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"M<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"M<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"T<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T<sub>1</sub> der Ziffer 30 entspricht, und

"T<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und T<sub>1</sub> größer als 29 ist, T<sub>2</sub> der Ziffer 30 entspricht.

**IM FALL VON  
30E/360 ODER  
EUROBOND BASIS  
GILT FOLGENDES:**

die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

wobei:

"J<sub>1</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"J<sub>2</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"M<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"M<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"T<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T<sub>1</sub> der Ziffer 30 entspricht, und

"T<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, T<sub>2</sub> der Ziffer 30 entspricht.

**IM FALL VON  
ACTUAL/ACTUAL  
ODER  
ACTUAL/ACTUAL  
(ISDA) GILT  
FOLGENDES:**

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, der in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (B) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, der nicht in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 365).

**IM FALL 30E/360  
(ISDA) GILT  
FOLGENDES:**

die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

wobei:

"J<sub>1</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"J<sub>2</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"M<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"M<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"T<sub>1</sub>" 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, T<sub>1</sub> der Ziffer 30 entspricht, und

"T<sub>2</sub>" 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, T<sub>2</sub> der Ziffer 30 entspricht.

**IM FALL VON  
BILDSCHIRM-  
FESTSTELLUNG  
GILT FOLGENDES:**

[(11)] *Zinssatz-Ersetzung.* **[Im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Ungeachtet etwaiger entgegenstehender Bestimmungen des Agency Agreement im] **[im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Im] Falle, dass die Emittentin feststellt, dass an oder vor einem Zinsfestlegungstag (der "**Maßgebliche Zinsfestlegungstag**") ein Zinssatz-Ersetzungsgrund in Bezug auf einen Variablen Zinssatz eingetreten ist, hat die Maßgebliche Festlegende Stelle, falls sie gegenüber der Emittentin den Eintritt dieses Zinssatz-Ersetzungsgrunds bestätigt (sofern es sich bei der Maßgeblichen Festlegenden Stelle nicht um die Emittentin handelt), nach ihrem billigen Ermessen (i) einen



Ersatzzinssatz für den maßgeblichen Variablen Zinssatz und (ii) Ersatzzinssatz-Anpassungen festzulegen und ihre Festlegungen der Emittentin und der Berechnungsstelle (sofern es sich bei diesen jeweils nicht um die Maßgebliche Festlegende Stelle handelt) unverzüglich mitzuteilen.

Der (etwaige) in dieser Weise festgelegte Ersatzzinssatz ersetzt, unter Anwendung der Anpassungsspanne gemäß den Bestimmungen dieser Bedingungen, den maßgeblichen Variablen Zinssatz, und die Bedingungen gelten des Weiteren für die Zwecke der Festlegung des Zinssatzes jeweils für die Zinsperiode in Bezug auf den Zinsfestlegungstag, der auf den Ersatzzinssatz-Festlegungstag fällt oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Ersatzzinssatz-Festlegungstags folgt, sowie jede nachfolgende Zinsperiode als durch die in dieser Weise festgelegten Ersatzzinssatz-Anpassungen abgeändert (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintritts eines Zinssatz-Ersetzungsgrunds in Bezug auf den Ersatzzinssatz). Die Emittentin wird den Gläubigern der Schuldverschreibungen so bald wie möglich nach dem Ersatzzinssatz-Festlegungstag den Ersatzzinssatz sowie die Ersatzzinssatz-Anpassungen durch Mitteilung gemäß § [12] mitteilen **[im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** und das Clearing System auffordern, der Globalurkunde die vorgelegten Dokumente in geeigneter Weise beizufügen, um die Änderung der Bedingungen zu berücksichtigen.]

Im Falle, dass ein Ersatzzinssatz, eine etwaige erforderliche Anpassungsspanne und jedwede sonstigen maßgeblichen Ersatzzinssatz-Anpassungen nicht im Einklang mit den vorstehenden Bestimmungen festgelegt werden, kann die Emittentin durch Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen mit einer Frist von nicht weniger als 15 Geschäftstagen gemäß § [12] **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** und vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung der zuständigen Behörde, soweit ein rechtliches Erfordernis besteht,] bis zum Zinsfestlegungstag (ausschließlich), der unmittelbar auf den Maßgeblichen Zinsfestlegungstag folgt, **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** oder, wenn dieser Tag vor dem fünften Jahrestag des Begebungstages liegen würde, am ersten Zinsfestlegungstag, der auf diesen fünften Jahrestag fällt oder nach diesem liegt,] die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen **[im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** , wobei jeder Nennbetrag der Schuldverschreibungen in Höhe des Berechnungsbetrags zurückgezahlt wird]. Werden die Schuldverschreibungen nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen zurückgezahlt, so finden die Bestimmungen dieses § 3[(10)] in Bezug auf den unmittelbar folgenden Zinsfestlegungstag erneut Anwendung.

[(12)] *Begriffsbestimmungen.* Für die Zwecke dieser Bedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

**IM FALL VON  
BILDSCHIRM-  
FESTSTELLUNG  
GILT FOLGENDES:**

**"Anpassungsspanne"** bezeichnet einen Spanne (die positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methodik zur Berechnung einer Spanne, die nach Festlegung der Maßgeblichen Festlegenden Stelle in Bezug auf den maßgeblichen Ersatzzinssatz anzuwenden ist, um eine Übertragung von wirtschaftlichem Wert zwischen der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[Im Fall von englischrechtlichen**

**Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** oder Inhabern von Zinsscheinen] soweit als mit vertretbarem Aufwand möglich zu verringern oder zu beseitigen, die eine Ersetzung des maßgeblichen Variablen Zinssatzes durch den Ersatzzinssatz ansonsten auslösen würde.

**Bildschirmseite**" bezeichnet **[maßgebliche Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite des betreffenden Dienstes oder eines anderen Dienstes, der zum Zweck der Anzeige des maßgeblichen Satzes als Informationsanbieter benannt wird.

**"Ersatzzinssatz"** bezeichnet in Bezug auf einen Variablen Zinssatz einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolgezinsatz (welcher auch, ohne Beschränkung hierauf, der Variable Zinssatz nach einer wesentlichen Änderung seiner Berechnungsmethodik sein kann), der mit Blick auf seine Funktion in den internationalen Kapitalmärkten einen geeigneten Ersatz für den Variablen Zinssatz darstellt. Bei der Festlegung eines Ersatzzinssatzes hat die Maßgebliche Festlegende Stelle vorzugsweise (jedoch nicht hierauf beschränkt) alle Maßgeblichen Leitlinien zu beachten.

**"Ersatzzinssatz-Anpassungen"** bezeichnet (a) solche Anpassungen der Bedingungen, die die Maßgebliche Festlegende Stelle nach ihrem billigen Ermessen festlegt, um der Anwendung des jeweiligen Ersatzzinssatzes Rechnung zu tragen (wobei diese, ohne Beschränkung hierauf, Anpassungen der geltenden Geschäftstagskonvention, der Definition von Geschäftstag, des Zinsfestlegungstages (der auf eine Zeit vor, während oder nach der Zinsperiode verschoben werden kann), des Zinstagequotienten, jeder Methodik oder Definition zum Erhalt oder zur Berechnung des Ersatzzinssatzes umfassen können) und (b) jede Anpassungsspanne, die auf den betreffenden Ersatzzinssatz Anwendung findet. Bei der Festlegung eines Ersatzzinssatzes hat die Maßgebliche Festlegende Stelle vorzugsweise (jedoch nicht hierauf beschränkt) alle Maßgeblichen Leitlinien zu beachten.

**"Ersatzzinssatz-Festlegungstag"** bezeichnet den ersten Tag, zu dem sowohl der jeweilige Ersatzzinssatz als auch etwaige maßgebliche Ersatzzinssatz-Anpassungen von der Maßgeblichen Festlegenden Stelle festgelegt sind.

**[Sofern der Referenzsatz EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR oder BBSW ist, gilt Folgendes:**

**"Festgelegte Endfälligkeit"** bezeichnet **[●].**

**"Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem [Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen)] **[falls TARGET2 anwendbar ist, gilt Folgendes: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System geöffnet ist].**

**IM FALL VON  
BILDSCHIRM-  
FESTSTELLUNG  
GILT FOLGENDES:**

**["Londoner Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem die Geschäftsbanken in London Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.]

**"Maßgebliche Festlegende Stelle"** bezeichnet in Bezug auf die (etwaige) Bestätigung des Eintritts eines Zinssatz-Ersetzungsgrundes und die Festlegung

eines Ersatzzinssatzes sowie maßgeblicher Ersatzzinssatz-Anpassungen die Berechnungsstelle oder einen Unabhängigen Berater, die bzw. den die Emittentin nach der Feststellung eines Zinssatz-Ersetzungsgrundes mit diesen Feststellungen bzw. Festlegungen jeweils beauftragt, wobei im Falle, dass weder die Berechnungsstelle noch anderenfalls ein Unabhängiger Berater unter Aufwendung zumutbarer Anstrengungen zu wirtschaftlich vertretbaren Konditionen beauftragt werden kann, die Maßgebliche Festlegende Stelle die Emittentin ist, und wobei weiter gilt, dass im Falle, dass die Emittentin einen Unabhängigen Berater mit der Festlegung eines dem Ersatzzinssatz entsprechenden Zinssatzes sowie den Ersatzzinssatz-Anpassungen entsprechenden Anpassungen in Bezug auf sonstige Wertpapiere der Emittentin beauftragt hat und die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass diese Festlegungen als Ersatzzinssatz und Ersatzzinssatz-Anpassungen für die Schuldverschreibungen geeignet sind, die Emittentin nach ihrer Wahl die Maßgebliche Festlegende Stelle sein kann.

**"Maßgebliche Leitlinien"** bezeichnet (i) alle gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Erfordernisse, die auf die Schuldverschreibungen oder die Emittentin Anwendung finden, oder, falls keine solchen bestehen, (ii) alle anwendbaren Erfordernisse, Empfehlungen oder Leitlinien einer Maßgeblichen Nominierungsstelle oder, falls keine solchen bestehen, (iii) alle maßgeblichen Empfehlungen oder Leitlinien von Branchenverbänden (einschließlich der International Swaps and Derivatives Association, Inc.) oder, falls keine solchen bestehen, (iv) alle einschlägigen Marktpraktiken.

**"Maßgebliche Nominierungsstelle"** bezeichnet in Bezug auf einen Variablen Zinssatz:

- (a) die Zentralbank für die Maßgebliche Zinssatzwährung oder eine Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde, deren Aufsicht entweder der Variable Zinssatz oder der Administrator des Variablen Zinssatzes unterstellt ist; oder
- (b) eine Arbeitsgruppe oder einen Ausschuss, die bzw. der von (i) der Zentralbank für die Maßgebliche Zinssatzwährung, (ii) einer Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde, deren Aufsicht entweder der Variable Zinssatz oder der Administrator des Variablen Zinssatzes untersteht, (iii) einer Gruppe der vorgenannten Zentralbanken oder sonstiger Aufsichtsbehörden oder (iv) dem Rat für Finanzstabilität (*Financial Stability Board*) oder einem Teil davon offiziell unterstützt oder gesponsert wird oder die bzw. der durch eine dieser Stellen oder Gruppen einberufen wird oder bei der bzw. dem eine solche den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt.

**"Maßgebliche Zinssatzwährung"** bezeichnet die Währung, auf den sich der maßgebliche Variable Zinssatz bezieht.

Der **"Referenzsatz"** entspricht **[im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** (ungeachtet etwaiger entgegenstehender Bestimmungen des Agency Agreement)]

**[im Fall gegenläufig variabel verzinslicher Schuldverschreibungen gilt Folgendes: [+] [-] [●] % per annum** (die **"Gegenläufige Marge"**) [plus] [minus]]

**[im Fall von Partizipations Schuldverschreibungen gilt**

**Folgendes: [+ ] [- ] [● ] % (die "Partizipation") multipliziert mit]**

**[falls EURIBOR, LIBOR, STIBOR oder NIBOR anwendbar ist: [im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: ( ]**

dem Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur festgelegten Endfälligkeit, der um **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, gilt Folgendes: 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [falls der Referenzsatz LIBOR ist, gilt Folgendes: 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit)] [falls der Referenzsatz STIBOR ist, gilt Folgendes: 11.00 Uhr (Stockholmer Ortszeit)] [falls der Referenzsatz NIBOR ist, gilt Folgendes: 12.00 Uhr Mittag (Osloer Ortszeit)]** am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird **[([●]-Monats-EURIBOR)] [([●]-Monats-LIBOR)] [([●]-Monats-STIBOR)] [([●]-Monats-NIBOR)** (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein Angebotssatz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: )] [.]**

**[falls BBSW anwendbar ist: [im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: ( ]**

dem durchschnittlichen Mittelkurs für berücksichtigungsfähige Wertpapiere führender Banken (*prime bank eligible securities*) mit einer Laufzeit, die der festgelegten Endfälligkeit entspricht, der gegen 10.30 Uhr (Ortszeit in Sydney) am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite als "AVG MID" angegeben wird (bzw. jede Angabe, die diese Angabe auf dieser Seite ersetzt) (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: )] [.]**

**[falls CMS anwendbar ist: [im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: ( ]**

der Satz für **[Währung]-Swaps** mit einer Laufzeit von **[Laufzeit]**, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* bezogen auf **[maßgeblicher kurzfristig variabler Index]**, der um **[11.00 Uhr] [● ]** ([New Yorker]

[●] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: )] [.]**

**[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes:**

[abzüglich]

[zuzüglich]

**[falls EURIBOR, LIBOR, STIBOR oder NIBOR anwendbar ist:** (des Satzes (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit, der um **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, gilt Folgendes:** 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] **[falls der Referenzsatz LIBOR ist, gilt Folgendes:** 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit)] **[falls der Referenzsatz STIBOR ist, gilt Folgendes:** 11.00 Uhr (Stockholmer Ortszeit)] **[falls der Referenzsatz NIBOR ist, gilt Folgendes:** 12.00 Uhr Mittag (Osloer Ortszeit)] am Zinsfestlegungstag auf der Sekundären Bildschirmseite angezeigt wird **[[[●]-Monats-EURIBOR)] [[[●]-Monats-LIBOR)] [[[●]-Monats-STIBOR)] [[[●]-Monats-NIBOR)]** (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Sekundäre Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein Angebotssatz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz).]<sup>6</sup>

**[falls BBSW anwendbar ist:** (des durchschnittlichen Mittelkurses für berücksichtigungsfähige Wertpapiere führender Banken (*prime bank eligible securities*) mit einer Laufzeit, die der Festgelegten Endfälligkeit entspricht, der gegen 10.30 Uhr (Ortszeit in Sydney) am Zinsfestlegungstag auf der Sekundären Bildschirmseite als "AVG MID" angegeben wird (bzw. jede Angabe, die diese Angabe auf dieser Seite ersetzt) (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Sekundäre Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz).]<sup>7</sup>

---

<sup>6</sup> Anwendbar, wenn EURIBOR, LIBOR, STIBOR oder NIBOR gilt und der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion zweier Sätze berechnet wird.

<sup>7</sup> Anwendbar, wenn BBSW gilt und der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion zweier Sätze berechnet wird.

**[falls CMS anwendbar ist:** (des Satzes für **[Währung]**-Swaps mit einer Laufzeit von **[Laufzeit]**, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* bezogen auf **[maßgeblicher kurzfristig variabler Index]**), der um **[11.00 Uhr]** (**[New Yorker]** **[●]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag auf der Sekundären Bildschirmseite angezeigt wird) (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Sekundäre Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz).]<sup>8</sup>

**[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes:**

**"Sekundäre Bildschirmseite"** bezeichnet **[maßgebliche Sekundäre Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite des betreffenden Dienstes oder eines anderen Dienstes, der zum Zweck der Anzeige des maßgeblichen Satzes als Informationsanbieter benannt wird.]

**[Im Fall eines TARGET2-Geschäftstages gilt Folgendes:** "**TARGET2-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System geöffnet ist.]

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges, international anerkanntes Finanzinstitut oder einen anderweitig anerkannten unabhängigen Berater mit angemessener Qualifikation.

**"Zinsfestlegungstag"** bezeichnet den **[zweiten]** **[zutreffende andere Anzahl von Tagen: [●]]** **[TARGET2-]** **[Londoner]** **[anderen maßgeblichen Ort: [●]]** Geschäftstag **[vor Beginn]** **[nach]** der jeweiligen Zinsperiode.

**"Zinssatz-Ersetzungsgrund"** bezeichnet in Bezug auf einen Variablen Zinssatz einen der folgenden Umstände:

- (a) der Administrator des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass er die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist und weiter vorausgesetzt, dass es im Zeitpunkt der Einstellung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes fortsetzt;
- (b) der Administrator des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass eine wesentliche Änderung in der Berechnungsmethodik für den Variablen Zinssatz eingetreten ist oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums eintreten wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist;
- (c) die für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank der Maßgeblichen

---

<sup>8</sup> Anwendbar, wenn CMS gilt und der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion zweier Sätze berechnet wird.

Zinssatzwährung, ein für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständiger Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständige Abwicklungsbehore oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass der Administrator des Variablen Zinssatzes die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist und weiter vorausgesetzt, dass es im Zeitpunkt der Einstellung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes fortsetzt; oder

- (d) es erfolgt eine Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gema § [12], dass die Verwendung des Variablen Zinssatzes für die Emittentin im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen aufgrund geltender gesetzlicher Bestimmungen, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Erfordernisse (einschlielich der EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung) nicht länger zulässig ist.

"

c. The subsection "**§ 9 ABWICKLUNGSMABNAHMEN**" commencing on page 432 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"

IM FALL VON DEUTSCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN, BEI DENEN DAS FORMAT FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICHKEITEN ANWENDUNG FINDET, UND IM FALL VON ENGLISCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN, GILT FOLGENDES:

#### § [9] ABWICKLUNGSMABNAHMEN

Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Behore,

- (a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabzuschreiben,
- (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen, und/oder
- (c) sonstige Abwicklungsmanahmen anzuwenden, einschlielich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung;

(jede eine "**Abwicklungsmanahme**").

Abwicklungsmanahmen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, sind für die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmanahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmanahme keinen Kündigungsgrund dar.

Dieser § [9] regelt ungeachtet anderslautender Vereinbarungen die hier beschriebenen Inhalte abschließend. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen werden die in diesem § [9] beschriebenen Bedingungen akzeptiert.

(3)

2. **Amendments to the subsection "Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Pfandbriefe (Option IV)" commencing on page 460 of the Prospectus (as replaced by the First Supplement)**

- a. **In the subsection "§ 3 ZINSEN" commencing on page 463 of the Prospectus the subsection " IM FALL ANGEPASSTER ZINSPERIODEN GILT FOLGENDES:" commencing on page 463 of the Prospectus shall be replaced by the following:**

**IM FALL ANGEPASSTER ZINSPERIODEN GILT FOLGENDES:**

Falls es in dem Kalendermonat, in den ein [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] fallen sollte, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder ein [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, [im Fall der Anwendung der Folgender-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes: wird der [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist (Folgender-Geschäftstag-Konvention)] [im Fall der Anwendung der Modifizierten Folgender-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes: wird der [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den folgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen (Modifizierten Folgender-Geschäftstag-Konvention)] [im Fall der Anwendung der Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes: wird der [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen (Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention)].

- b. **In the subsection "§ 3 ZINSEN" commencing on page 463 of the Prospectus all subsections from (and including) the subsection "IM FALL VON EINFACHEN VARIABEL VERZINSLICHEN PFANDBRIEFEN GILT FOLGENDES:" commencing on page 464 of the Prospectus to (and including) the subsection "IM FALL VON BILDSCHIRMFESTSTELLUNG GILT FOLGENDES:" commencing on page 467 of the Prospectus shall be replaced by the following:**

**IM FALL VON EINFACHEN VARIABEL VERZINSLICHEN PFANDBRIEFEN GILT FOLGENDES:**

dem Referenzsatz [Im Fall einer Marge gilt Folgendes: [zuzüglich] [abzüglich] [●] % per annum (die "Marge")].

[Falls der Referenzsatz auf EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR oder BBSW bezogen ist, es eine kurze oder lange erste Zinsperiode gibt und Interpolation anwendbar ist, gilt Folgendes: Jeder Variable Zinssatz, für den eine Festgelegte Endfälligkeit angegeben ist und der bei der Berechnung des



anwendbaren Referenzsatzes für die Zinsperiode vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** (ausschließlich) (d.h. die erste Zinsperiode) verwendet wird, wird nicht wie in der Definition von Referenzsatz vorgesehen bestimmt, sondern, sondern wird stattdessen von der Berechnungsstelle durch lineare Interpolation zwischen (i) dem Satz, der als solcher Variabler Zinssatz nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die Festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst kürzere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären, und (ii) dem Satz, der als solcher Variabler Zinssatz nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die Festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst längere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären, bestimmt.]

**[Falls der Referenzsatz auf EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR oder BBSW bezogen ist, es eine kurze oder lange letzte Zinsperiode gibt und Interpolation anwendbar ist, gilt Folgendes:** Jeder Variable Zinssatz, für den eine Festgelegte Endfälligkeit angegeben ist und der bei der Berechnung des anwendbaren Referenzsatzes für die Zinsperiode vom letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahlungstag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) verwendet wird wird nicht wie in der Definition von Referenzsatz vorgesehen bestimmt, sondern wird stattdessen von der Berechnungsstelle durch lineare Interpolation zwischen (i) dem Satz, der als solcher Variabler Zinssatz nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die Festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst kürzere Zeitraum wäre für den Sätze verfügbar wären für den Sätze verfügbar wären, und (ii) dem Satz, der als solcher Variabler Zinssatz nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die Festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst längere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären, bestimmt.]

**IM FALL VON  
RANGE-ACCRUAL-  
PFANDBRIEFEN  
GILT FOLGENDES:**

**[Im Fall von Pfandbriefen mit anfängliche(r)(n) Festzinsperiode(n) gilt Folgendes:**

- (a) im Fall der ersten [und] [,] [zweiten] [und] [,] [dritten] [und] [vierten] Zinsperiode **[Festzinssatz] % per annum**, und
- (b) **[I] [i]** im Fall jeder **[im Fall von Pfandbriefen mit einer anfänglichen Festzinsperiode gilt Folgendes:** folgenden] Zinsperiode dem Produkt aus (i) **[Festzinssatz in % per annum] [Referenzsatz [zuzüglich] [abzüglich] [●] % per annum** (die "**Marge**") und (ii) dem Quotienten der Anzahl der Zinskorridortage (als Zähler) und der Anzahl der Festlegungstage (als Nenner) der jeweiligen Zinsansammlungsperiode in Bezug auf die betreffende Zinsperiode, gerundet **[auf zwei Nachkommastellen (wobei aufgerundet wird, wenn die dritte Nachkommastelle eine sechs oder höher ist, und ansonsten abgerundet wird)] [andere Rundungsregel].**

"**Festlegungstage**" bezeichnet die Anzahl der **[Geschäftstage] [Kalendertage]** in der betreffenden Zinsansammlungsperiode.

"**Zinsansammlungsperiode**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den Zeitraum vom **[zweiten] [andere Zahl]** dem Beginn der betreffenden Zinsperiode

unmittelbar vorhergehenden [Kalendertag] [Geschäftstag] (einschließlich) bis zum [zweiten] [andere Zahl] [Kalendertag] [Geschäftstag] (ausschließlich) vor dem Beginn der auf die betreffende Zinsperiode unmittelbar folgenden Zinsperiode.

[Der] "Zinskorridor" [bezeichnet [●]] [für jede Zinsperiode ist: [●]].

"Zinskorridortage" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode die Anzahl der [Kalendertage] [Geschäftstage], an welchen festgestellt wird, dass der Referenzsatz in der jeweiligen Zinsansammlungsperiode für die betreffende Zinsperiode nicht außerhalb des Zinskorridors liegt, wobei die Ober- und Untergrenze des Zinskorridors als zum Zinskorridor gehörig angesehen werden. **[Falls Berechnungen unter Bezugnahme auf Kalendertage vorzunehmen sind, gilt Folgendes:** Sofern es sich bei einem Kalendertag nicht um einen Geschäftstag handelt, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag der für den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag festgestellte Referenzsatz.]

WENN  
MINDEST-  
UND/ODER  
HÖCHSTZINS-  
SATZ  
ANWENDBAR IST,  
GILT FOLGENDES:

EIN [(5)] [Mindest] [- und] [Höchst]zinssatz

**[Falls ein Mindestzinssatz anwendbar ist, gilt Folgendes:** Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz, entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Mindestzinssatz. Der Mindestzinssatz entspricht [●].]

**[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist, gilt Folgendes:** Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz, entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Höchstzinssatz. Der Höchstzinssatz entspricht [●].]

[(6)] *Berechnungen und Feststellungen.* Soweit in diesem § 3 nicht etwas anderes bestimmt ist, werden sämtliche Berechnungen und Feststellungen, die nach diesem § 3 vorzunehmen sind, durch die Berechnungsstelle vorgenommen. Die Berechnungsstelle legt den Zinssatz an den für die Festlegung des Zinssatzes jeweils vorgesehenen Terminen oder so bald wie möglich danach fest.

[(7)] *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für eine jede Zinsperiode der Emittentin und den Pfandbriefgläubigern gemäß § [12] und, sofern die Vorschriften einer Börse, an der die Pfandbriefe zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, dies verlangen, der betreffenden Börse so bald wie möglich nach der Feststellung, keinesfalls aber später als am [vierten Geschäftstag] [anderer Zeitpunkt] nach der Feststellung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich abgeändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird jeder Börse, an der die Pfandbriefe zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, und den Pfandbriefgläubigern gemäß § [12] mitgeteilt.

[(8)] *Verbindlichkeit der Feststellungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Feststellungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle, einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 3 vorgenommen, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Pfandbriefgläubiger bindend.

[(9)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der

dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, es sei denn, die Rückzahlung wird unberechtigterweise vorenthalten oder verweigert. Zahlt die Emittentin die Pfandbriefe nicht bei Fälligkeit zurück, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe weiter verzinst, und zwar ab dem Tag, an dem die Pfandbriefe zur Rückzahlung fällig werden, (einschließlich) bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht (ausschließlich), wobei der gesetzliche Verzugszinssatz Anwendung findet (der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB); der gesetzliche Verzugszinssatz schließt darüber hinausgehende Schadensersatzansprüche nicht aus).

**IM FALL VON  
BILDSCHIRM-  
FESTSTELLUNG  
GILT FOLGENDES:**

[(10)] *Zinssatz-Ersetzung.* Im Falle, dass die Emittentin feststellt, dass an oder vor einem Zinsfestlegungstag (der "**Maßgebliche Zinsfestlegungstag**") ein Zinssatz-Ersetzungsgrund in Bezug auf einen Variablen Zinssatz eingetreten ist, hat die Maßgebliche Festlegende Stelle, falls sie gegenüber der Emittentin den Eintritt dieses Zinssatz-Ersetzungsgrunds bestätigt (sofern es sich bei der Maßgeblichen Festlegenden Stelle nicht um die Emittentin handelt), nach ihrem billigen Ermessen (i) einen Ersatzzinssatz für den maßgeblichen Variablen Zinssatz und (ii) Ersatzzinssatz-Anpassungen festzulegen und ihre Festlegungen der Emittentin und der Berechnungsstelle (sofern es sich bei diesen jeweils nicht um die Maßgebliche Festlegende Stelle handelt) unverzüglich mitzuteilen.

Der (etwaige) in dieser Weise festgelegte Ersatzzinssatz ersetzt, unter Anwendung der Anpassungsspanne gemäß den Bestimmungen dieser Bedingungen, den maßgeblichen Variablen Zinssatz, und die Bedingungen gelten des Weiteren für die Zwecke der Festlegung des Zinssatzes jeweils für die Zinsperiode in Bezug auf den Zinsfestlegungstag, der auf den Ersatzzinssatz-Festlegungstag fällt oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Ersatzzinssatz-Festlegungstags folgt, sowie jede nachfolgende Zinsperiode als durch die in dieser Weise festgelegten Ersatzzinssatz-Anpassungen abgeändert (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintritts eines Zinssatz-Ersetzungsgrunds in Bezug auf den Ersatzzinssatz). Die Emittentin wird den Pfandbriefgläubigern so bald wie möglich nach dem Ersatzzinssatz-Festlegungstag den Ersatzzinssatz sowie die Ersatzzinssatz-Anpassungen durch Mitteilung gemäß § 10 mitteilen und das Clearing System auffordern, der Globalurkunde die vorgelegten Dokumente in geeigneter Weise beizufügen, um die Änderung der Bedingungen zu berücksichtigen.

Im Falle, dass ein Ersatzzinssatz, eine etwaige erforderliche Anpassungsspanne und jedwede sonstigen maßgeblichen Ersatzzinssatz-Anpassungen nicht im Einklang mit den vorstehenden Bestimmungen festgelegt werden, kann die Emittentin durch Mitteilung an die Pfandbriefgläubiger mit einer Frist von nicht weniger als 15 Geschäftstagen gemäß § 10 bis zum Zinsfestlegungstag (ausschließlich), der unmittelbar auf den Maßgeblichen Zinsfestlegungstag folgt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. Werden die Schuldverschreibungen nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen zurückgezahlt, so finden die Bestimmungen dieses § 3[(10)] in Bezug auf den unmittelbar folgenden Zinsfestlegungstag erneut Anwendung.

[(11)] *Begriffsbestimmungen.* Für die Zwecke dieser Bedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

**IM FALL VON**

"**Anpassungsspanne**" bezeichnet eine Spanne (die positiv oder negativ sein

**BILDSCHIRM-  
FESTSTELLUNG  
GILT FOLGENDES:**

kein) oder die Formel oder Methodik zur Berechnung einer Spanne, die nach Festlegung der Maßgeblichen Festlegenden Stelle in Bezug auf den maßgeblichen Ersatzzinssatz anzuwenden ist, um eine Übertragung von wirtschaftlichem Wert zwischen der Emittentin und den Pfandbriefgläubigern soweit als mit vertretbarem Aufwand möglich zu verringern oder zu beseitigen, die eine Ersetzung des maßgeblichen Variablen Zinssatzes durch den Ersatzzinssatz ansonsten auslösen würde.

"**Bildschirmseite**" bezeichnet **[maßgebliche Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite des betreffenden Dienstes oder eines anderen Dienstes, der zum Zweck der Anzeige des maßgeblichen Satzes als Informationsanbieter benannt wird.

"**Ersatzzinssatz**" bezeichnet in Bezug auf einen Variablen Zinssatz einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolgezinsatz (welcher auch, ohne Beschränkung hierauf, der Variable Zinssatz nach einer wesentlichen Änderung seiner Berechnungsmethodik sein kann), der mit Blick auf seine Funktion in den internationalen Kapitalmärkten einen geeigneten Ersatz für den Variablen Zinssatz darstellt. Bei der Festlegung eines Ersatzzinssatzes hat die Maßgebliche Festlegende Stelle vorzugsweise (jedoch nicht hierauf beschränkt) alle Maßgeblichen Leitlinien zu beachten.

"**Ersatzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet (a) solche Anpassungen der Bedingungen, die die Maßgebliche Festlegende Stelle nach ihrem billigen Ermessen festlegt, um der Anwendung des jeweiligen Ersatzzinssatzes Rechnung zu tragen (wobei diese, ohne Beschränkung hierauf, Anpassungen der geltenden Geschäftstagskonvention, der Definition von Geschäftstag, des Zinsfestlegungstages (der auf eine Zeit vor, während oder nach der Zinsperiode verschoben werden kann), des Zinstagequotienten, jeder Methodik oder Definition zum Erhalt oder zur Berechnung des Ersatzzinssatzes umfassen können) und (b) jede Anpassungsspanne, die auf den betreffenden Ersatzzinssatz Anwendung findet. Bei der Festlegung eines Ersatzzinssatzes hat die Maßgebliche Festlegende Stelle vorzugsweise (jedoch nicht hierauf beschränkt) alle Maßgeblichen Leitlinien zu beachten.

"**Ersatzzinssatz-Festlegungstag**" bezeichnet den ersten Tag, zu dem sowohl der jeweilige Ersatzzinssatz als auch etwaige maßgebliche Ersatzzinssatz-Anpassungen von der Maßgeblichen Festlegenden Stelle festgelegt sind.

**[Sofern der Referenzsatz EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR oder BBSW ist, gilt Folgendes:**

"**Festgelegte Endfälligkeit**" bezeichnet **[●].**

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem **[Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen)] **[falls TARGET2 anwendbar ist, gilt Folgendes: [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System geöffnet ist].****

**IM FALL VON  
BILDSCHIRM-  
FESTSTELLUNG  
GILT FOLGENDES:**

**["Londoner Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem die Geschäftsbanken in London Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.]

**"Maßgebliche Festlegende Stelle"** bezeichnet in Bezug auf die (etwaige) Bestätigung des Eintritts eines Zinssatz-Ersetzungsgrundes und die Festlegung eines Ersatzzinssatzes sowie maßgeblicher Ersatzzinssatz-Anpassungen die Berechnungsstelle oder einen Unabhängigen Berater, die bzw. den die Emittentin nach der Feststellung eines Zinssatz-Ersetzungsgrundes mit diesen Feststellungen bzw. Festlegungen jeweils beauftragt, wobei im Falle, dass weder die Berechnungsstelle noch anderenfalls ein Unabhängiger Berater unter Aufwendung zumutbarer Anstrengungen zu wirtschaftlich vertretbaren Konditionen beauftragt werden kann, die Maßgebliche Festlegende Stelle die Emittentin ist, und wobei weiter gilt, dass im Falle, dass die Emittentin einen Unabhängigen Berater mit der Festlegung eines dem Ersatzzinssatz entsprechenden Zinssatzes sowie den Ersatzzinssatz-Anpassungen entsprechenden Anpassungen in Bezug auf sonstige Wertpapiere der Emittentin beauftragt hat und die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass diese Festlegungen als Ersatzzinssatz und Ersatzzinssatz-Anpassungen für die Schuldverschreibungen geeignet sind, die Emittentin nach ihrer Wahl die Maßgebliche Festlegende Stelle sein kann.

**"Maßgebliche Leitlinien"** bezeichnet (i) alle gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Erfordernisse, die auf die Schuldverschreibungen oder die Emittentin Anwendung finden, oder, falls keine solchen bestehen, (ii) alle anwendbaren Erfordernisse, Empfehlungen oder Leitlinien einer Maßgeblichen Nominierungsstelle oder, falls keine solchen bestehen, (iii) alle maßgeblichen Empfehlungen oder Leitlinien von Branchenverbänden (einschließlich der International Swaps and Derivatives Association, Inc.) oder, falls keine solchen bestehen, (iv) alle einschlägigen Marktpraktiken.

**"Maßgebliche Nominierungsstelle"** bezeichnet in Bezug auf einen Variablen Zinssatz:

- (a) die Zentralbank für die Maßgebliche Zinssatzwährung oder eine Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde, deren Aufsicht entweder der Variable Zinssatz oder der Administrator des Variablen Zinssatzes unterstellt ist; oder
- (b) eine Arbeitsgruppe oder einen Ausschuss, die bzw. der von (i) der Zentralbank für die Maßgebliche Zinssatzwährung, (ii) einer Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde, deren Aufsicht entweder der Variable Zinssatz oder der Administrator des Variablen Zinssatzes untersteht, (iii) einer Gruppe der vorgenannten Zentralbanken oder sonstiger Aufsichtsbehörden oder (iv) dem Rat für Finanzstabilität (*Financial Stability Board*) oder einem Teil davon offiziell unterstützt oder gesponsert wird oder die bzw. der durch eine dieser Stellen oder Gruppen einberufen wird oder bei der bzw. dem eine solche den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt.

**"Maßgebliche Zinssatzwährung"** bezeichnet die Währung, auf den sich der maßgebliche Variable Zinssatz bezieht.

Der **"Referenzsatz"** entspricht

**[im Fall gegenläufig variabel verzinslicher Pfandbriefe gilt Folgendes: [+ ] [- ] [●] % per annum (die "Gegenläufige Marge") [plus] [minus]]**

**[im Fall von Partizipations-Pfandbriefen gilt Folgendes: [+ ] [- ] [●] %**

(die "Partizipation") multipliziert mit]

**[falls EURIBOR, LIBOR, STIBOR oder NIBOR anwendbar ist: [im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: (]**

dem Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit, der um **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, gilt Folgendes: 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [falls der Referenzsatz LIBOR ist, gilt Folgendes: 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit)] [falls der Referenzsatz STIBOR ist, gilt Folgendes: 11.00 Uhr (Stockholmer Ortszeit)] [falls der Referenzsatz NIBOR ist, gilt Folgendes: 12.00 Uhr Mittag (Osloer Ortszeit)]** am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird **[([●]-Monats-EURIBOR)] [([●]-Monats-LIBOR)] [([●]-Monats-STIBOR)] [([●]-Monats-NIBOR)** (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein Angebotssatz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz]

**[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: ) [.]**

**[falls BBSW anwendbar ist: [im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: (]**

dem durchschnittlichen Mittelkurs für berücksichtigungsfähige Wertpapiere führender Banken (*prime bank eligible securities*) mit einer Laufzeit, die der Festgelegten Endfälligkeit entspricht, der gegen 10.30 Uhr (Ortszeit in Sydney) am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite als "AVG MID" angegeben wird (bzw. jede Angabe, die diese Angabe auf dieser Seite ersetzt) (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz]

**[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird:) [.]**

**[falls CMS anwendbar ist: [im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: (]**

der Satz für **[Währung]-Swaps** mit einer Laufzeit von **[Laufzeit]**, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* bezogen auf **[maßgeblicher kurzfristig variabler Index]**, der um **[11.00 Uhr] [●] ([New Yorker] [●]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz]

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: )] [-.]

[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes:

[abzüglich]

[zuzüglich]

**[falls EURIBOR, LIBOR, STIBOR oder NIBOR anwendbar ist:** (des Satzes (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit, der um **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, gilt Folgendes:** 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] **[falls der Referenzsatz LIBOR ist, gilt Folgendes:** 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit)] **[falls der Referenzsatz STIBOR ist, gilt Folgendes:** 11.00 Uhr (Stockholmer Ortszeit)] **[falls der Referenzsatz NIBOR ist, gilt Folgendes:** 12.00 Uhr Mittag (Osloer Ortszeit)] am Zinsfestlegungstag auf der Sekundären Bildschirmseite angezeigt wird **[([●]-Monats-EURIBOR)]** **[([●]-Monats-LIBOR)]** **[([●]-Monats-STIBOR)]** **[([●]-Monats-NIBOR)]** (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Sekundäre Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein Angebotssatz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz]<sup>5</sup>

**[falls BBSW anwendbar ist:** (des durchschnittlichen Mittelkurses für berücksichtigungsfähige Wertpapiere führender Banken (*prime bank eligible securities*) mit einer Laufzeit, die der Festgelegten Endfälligkeit entspricht, der gegen 10.30 Uhr (Ortszeit in Sydney) am Zinsfestlegungstag auf der Sekundären Bildschirmseite als "AVG MID" angegeben wird (bzw. jede Angabe, die diese Angabe auf dieser Seite ersetzt) (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Sekundäre Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz).]<sup>6</sup>

**[falls CMS anwendbar ist:** (des Satzes für **[Währung]**-Swaps mit einer Laufzeit von **[Laufzeit]**, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* bezogen auf **[maßgeblicher kurzfristig variabler Index]**], der um **[11.00 Uhr]** **[([New Yorker] [●] Ortszeit)]** am Zinsfestlegungstag auf der Sekundären Bildschirmseite angezeigt wird) (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Sekundäre Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag

---

<sup>5</sup> Anwendbar, wenn EURIBOR, LIBOR, STIBOR oder NIBOR gilt und der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion zweier Sätze berechnet wird.

<sup>6</sup> Anwendbar, wenn BBSW gilt und der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion zweier Sätze berechnet wird.

angewandten Variablen Zinssatz).]<sup>7</sup>

**[im Fall von Pfandbriefen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes:**

**"Sekundäre Bildschirmseite"** bezeichnet **[maßgebliche Sekundäre Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite des betreffenden Dienstes oder eines anderen Dienstes, der zum Zweck der Anzeige des maßgeblichen Satzes als Informationsanbieter benannt wird.]

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges, international anerkanntes Finanzinstitut oder einen anderweitig anerkannten unabhängigen Berater mit angemessener Qualifikation.

**[Im Fall eines TARGET2-Geschäftstages gilt Folgendes: "TARGET2-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System geöffnet ist.]

**"Zinsfestlegungstag"** bezeichnet den **[zweiten] [zutreffende andere Anzahl von Tagen] [TARGET2-] [Londoner] [anderer maßgeblicher Ort]** Geschäftstag **[vor Beginn] [nach]** der jeweiligen Zinsperiode.

**"Zinssatz-Ersetzungsgrund"** bezeichnet in Bezug auf einen Variablen Zinssatz einen der folgenden Umstände:

- (a) der Administrator des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass er die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist und weiter vorausgesetzt, dass es im Zeitpunkt der Einstellung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes fortsetzt;
- (b) der Administrator des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass eine wesentliche Änderung in der Berechnungsmethodik für den Variablen Zinssatz eingetreten ist oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums eintreten wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist;
- (c) die für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank der Maßgeblichen Zinssatzwährung, ein für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständiger Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständige Abwicklungsbehörde oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass der Administrator des Variablen Zinssatzes die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist und

---

<sup>7</sup> Anwendbar, wenn CMS gilt und der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion zweier Sätze berechnet wird.



weiter vorausgesetzt, dass es im Zeitpunkt der Einstellung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes fortsetzt; oder

- (d) es erfolgt eine Mitteilung der Emittentin an die Pfandbriefgläubiger gemäß § 10, dass die Verwendung des Variablen Zinssatzes für die Emittentin im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen aufgrund geltender gesetzlicher Bestimmungen, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Erfordernisse (einschließlich der EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung) nicht länger zulässig ist.

"

3. **Amendments to the subsection "Emissionsbedingungen für Strukturierte Anleihen (Option V)" commencing on page 483 of the Prospectus (as replaced by the First Supplement)**

- a. **In the subsection "§ 3 ZINSEN" commencing on page 495 of the Prospectus in the subsection "IM FALL VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT ZINSWECHSEL GILT FOLGENDES:" commencing on page 500 of the Prospectus the subsection "Zinsperiode I" on page 501 of the Prospectus shall be replaced by the following:**

"

**IM FALL VON  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
MIT ZINSWECHSEL  
GILT FOLGENDES:**

**"Zinsperiode I"** bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten **[falls die Zinsperiode(n) I an dem bzw. den Zinszahltag(en) ende(t)(n), gilt Folgendes:** Zinszahltag (ausschließlich) und danach bis zum Zinswechselltag (ausschließlich) jeweils von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Zinszahltag (ausschließlich) **[falls die Zinsperiode(n) I an Zinsperiodenenntagen ende(t)(n), gilt Folgendes:** Zinsperiodenenntag (ausschließlich) und danach bis zum Zinswechselltag (ausschließlich) jeweils von einem Zinsperiodenenntag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Zinsperiodenenntag (ausschließlich) (wobei der letztgenannte Tag jeweils als **"Finaler Zinsperiodenenntag"** der betreffenden Zinsperiode bezeichnet wird)]. **[Im Fall angepasster Zinsperioden I gilt Folgendes:** Falls es in dem Kalendermonat, in den ein **[falls Zinsperiodenenntag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenenntag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenenntag] fallen sollte, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder ein **[falls Zinsperiodenenntag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenenntag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenenntag] ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, **[im Fall der Anwendung der Folgender-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes:** wird der **[falls Zinsperiodenenntag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenenntag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenenntag] auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist (Folgender-Geschäftstag-Konvention)] **[im Fall der Anwendung der Modifizierten Folgender-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes:** wird der **[falls Zinsperiodenenntag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenenntag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenenntag] auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den folgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der **[falls Zinsperiodenenntag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenenntag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenenntag] auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen (Modifizierten Folgender-Geschäftstag-

Konvention)) [im Fall der Anwendung der Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes: wird der [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen (Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention)].]

"

- b. In the subsection "§ 3 ZINSEN" commencing on page 495 of the Prospectus all subsections from (and including) the subsection "IM FALL VON VARIABLEN VERZINSLICHEN SCHULDVER-SCHREIBUNGEN MIT VERZINSUNG ZUM REFERENZSATZ OHNE ZINSWECHSEL GILT FOLGENDES:" commencing on page 504 of the Prospectus to (and including) the subsection "IM FALL VON SCHULDVER-SCHREIBUNGEN MIT EINER VARIABLEN VERZINSUNG EINSCHLIESSLICH SCHULDVER-SCHREIBUNGEN MIT ZINSWECHSEL GILT FOLGENDES:" commencing on page 512 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"

**IM FALL VON  
VARIABLEN  
VERZINSLICHEN  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
MIT VERZINSUNG  
ZUM REFERENZ-  
SATZ OHNE  
ZINSWECHSEL  
GILT FOLGENDES:**

dem Referenzsatz [Im Fall einer Marge gilt Folgendes: [zuzüglich] [abzüglich] [●] % per annum (die "Marge")].

[Falls der Referenzsatz auf EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR oder BBSW bezogen ist, es eine kurze oder lange erste Zinsperiode gibt und Interpolation anwendbar ist, gilt Folgendes: [Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Der Variable Zinssatz, der] [Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: Jeder Variable Zinssatz, für den eine Festgelegte Endfälligkeit angegeben ist und der] bei der Berechnung des anwendbaren Referenzsatzes für die Zinsperiode vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] (ausschließlich) (d.h. die erste Zinsperiode) verwendet wird, wird nicht wie in der Definition von Referenzsatz vorgesehen bestimmt, sondern wird stattdessen von der Berechnungsstelle durch lineare Interpolation zwischen (i) dem Satz, der als [Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Variabler Zinssatz] [Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: solcher Variabler Zinssatz nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die Festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst kürzere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären, und (ii) dem Satz, der als [Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Variabler Zinssatz] [Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: solcher Variabler Zinssatz] nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die Festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst längere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären, bestimmt.]

[Falls der Referenzsatz auf EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR oder BBSW bezogen ist, es eine kurze oder lange letzte Zinsperiode gibt und Interpolation anwendbar ist, gilt Folgendes: [Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Der Variable Zinssatz, der] [Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: Jeder Variable Zinssatz, für den eine Festgelegte Endfälligkeit angegeben ist und der] bei der Berechnung des anwendbaren Referenzsatzes für die Zinsperiode vom letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden [falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) verwendet wird, wird nicht wie in der Definition von Referenzsatz vorgesehen bestimmt, sondern wird stattdessen von der

Berechnungsstelle durch lineare Interpolation zwischen (i) dem Satz, der als **[Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Variabler Zinssatz]** **[Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: solcher Variabler Zinssatz]** nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die Festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst kürzere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären, und (ii) dem Satz, der als **[Im Fall von ISDA-Feststellung gilt Folgendes: Variabler Zinssatz]** **[Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: solcher Variabler Zinssatz]** nach der Definition von Referenzsatz bestimmt würde, wenn die Festgelegte Endfälligkeit demjenigen Zeitraum entsprechen würde, der im Vergleich zur Zinsperiode der nächst längere Zeitraum wäre, für den Sätze verfügbar wären, bestimmt.]

IM FALL VON  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN,  
BEI DENEN DER  
ZINSSATZ  
GEMÄSS EINER  
FORMEL  
BERECHNET  
WIRD, GILT  
FOLGENDES:<sup>12</sup>

[von der Berechnungsstelle] gemäß der folgenden Formel berechnet: **[●]**

IM FALL VON  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
MIT AKTIEN- ODER  
INDEXBE-  
ZOGENER  
VERZINSUNG GILT  
FOLGENDES:

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit einer oder mehreren Festzinsperioden gilt Folgendes:**

(a) in [jeder] [der **[●]**] Zinsperiode [vom **[●]** (einschließlich) bis zum **[●]** (ausschließlich)] [und] [der **[●]** Zinsperiode[n]] **[Zinssatz] % per annum**[[,] [und] im Fall [der **[●]**] Zinsperiode [und] [der **[●]** Zinsperiode[n]] **[Zinssatz] % per annum.**] [und] **[weitere Zinsperioden wie anwendbar].**

(b) in jeder **[im Fall von Schuldverschreibungen mit einem anfänglichen Festzinssatz gilt Folgendes: folgenden]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen in anderen als der anfänglichen Zinsperiode ein Festzinssatz anwendbar ist, gilt Folgendes:** anderen] Zinsperiode dem Produkt aus (i) der Wertentwicklung in Bezug auf die betreffende Zinsperiode und (ii) der Partizipationsrate.

"Wertentwicklung" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode einen Wert (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*)[, der in keinem Fall geringer als null sein kann], der (i) dem Quotienten aus [(x)] dem Feststellungskurs am [BasiswertFestlegungstag für die betreffende Zinsperiode] **[●]** (als Zähler) und [(y)] [dem Anfangskurs] [und im Fall jeder folgenden Zinsperiode] [dem Feststellungskurs für die jeweils unmittelbar vorangegangene Zinsperiode] (als Nenner) (ii) [abzüglich einer bis [fünf] **[andere Zahl]** Nachkommastellen [(wobei keine Rundung nach oben oder unten erfolgt)]] **[andere Rundungsregel].**

**[Falls der Zinssatz durch Bezugnahme auf den Feststellungskurs für die vorangegangene Zinsperiode berechnet wird, gilt Folgendes:**

<sup>12</sup> Nur anwendbar im Fall von Befreiten Schuldverschreibungen.

$$\text{Zinssatz}_i = \text{PR}^* \left[ \text{abs} \left( \frac{[\text{Zugrundeliegende Aktie}][\text{Index}]_i}{[\text{Zugrundeliegende Aktie}][\text{Index}]_{i-1}} - 1 \right) \right]$$

**[Falls der Zinssatz durch Bezugnahme auf den Anfangskurs berechnet wird, gilt Folgendes:**

$$\text{Zinssatz}_i = \text{PR}^* \left[ \text{abs} \left( \frac{[\text{Zugrundeliegende Aktie}][\text{Index}]_i}{[\text{Zugrundeliegende Aktie}][\text{Index}]_{i-1}} - 1 \right) \right]$$

wobei:

$i = (1, 2, \bullet)$  = die betreffende Zinsperiode

PR = die Partizipationsrate

[Zugrundeliegende Aktie] [Index]<sub>i</sub> = der Feststellungskurs am Basiswertfeststellungstag für die Zinsperiode <sub>i</sub>

[Zugrundeliegende Aktie] [Index]<sub>i-1</sub> = der Feststellungskurs am Basiswertfeststellungstag für die Zinsperiode <sub>i-1</sub>

"Partizipationsrate" entspricht  $\bullet$  %.

**[Falls der Zinssatz durch Bezugnahme auf den Feststellungskurs für die vorangegangene Zinsperiode berechnet wird, gilt Folgendes: [Zugrundeliegende Aktie] [Index]<sub>0</sub> = Anfangskurs]]**

[das Produkt aus (a) der Partizipation und (b) der Inflationsrate in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode **[im Fall einer Marge gilt Folgendes: [plus] [minus] [-] [+]**  $\bullet$  % (die "Marge")]

"**Letzter Inflationsindexstand**" bedeutet in Bezug auf eine Zinsperiode und vorbehaltlich der Bestimmungen der § [8] den Stand des Inflationsindex, der für den Referenzmonat – dabei handelt es sich um den 3. Kalendermonat unmittelbar vor dem Monat, in den der Zinszahltag in Bezug auf diese Zinsperiode fällt, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt - mitgeteilt wird, ungeachtet etwaiger nachträglich veröffentlichter Berichtigungen oder Korrekturen.

"**Inflationsrate**" bedeutet in Bezug auf eine Zinsperiode einen von der Berechnungsstelle berechneten Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der Folgendem entspricht (a) dem Quotienten aus (i) dem Letzten Inflationsindexstand (als Zähler) und (ii) dem Ersten Inflationsindexstand (als Nenner), und zwar jeweils in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode, minus (b) eins.

"**Erster Inflationsindexstand**" bedeutet in Bezug auf eine Zinsperiode und vorbehaltlich der Bestimmungen der § [8] den Stand des Inflationsindex, der für den Referenzmonat – dabei handelt es sich um den 15. Kalendermonat unmittelbar vor dem Monat, in den der Zinszahltag in Bezug auf diese Zinsperiode fällt, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt, - mitgeteilt wird, ungeachtet etwaiger nachträglich veröffentlichter Berichtigungen oder Korrekturen.

**IM FALL VON ANLEIHEN MIT INFLATIONS-BEZOGENER VERZINSUNG GILT FOLGENDES:**

"Partizipation" entspricht [●] %.

IM FALL VON  
ANLEIHEN MIT  
ROHSTOFF-  
BEZOGENER  
VERZINSUNG GILT  
FOLGENDES:<sup>13</sup>

[●]

IM FALL VON  
ANLEIHEN MIT  
FONDSBEZOGEN-  
ER VERZINSUNG  
GILT  
FOLGENDES:<sup>14</sup>

[●]

IM FALL VON  
ANLEIHEN MIT  
WÄHRUNGS-  
BEZOGENER  
VERZINSUNG GILT  
FOLGENDES:<sup>15</sup>

[●]

IM FALL EINES  
MINDEST-  
UND/ODER EINES  
HÖCHSTZINS-  
SATZES GILT  
FOLGENDES:

[(5)] [Mindest-] [und] [Höchst]zinssatz

**[Falls ein Mindestzinssatz anwendbar ist, gilt Folgendes:** Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz [I] [II] niedriger ist als der Mindestzinssatz, entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Mindestzinssatz. Der Mindestzinssatz [entspricht [●]] [wird von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet: [●]].]

**[Falls ein Höchstzinssatz anwendbar ist, gilt Folgendes:** Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz [I] [II] höher ist als der Höchstzinssatz, entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Höchstzinssatz. Der Höchstzinssatz [entspricht [●]] [wird von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet: [●]].]

IM FALL VON  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
MIT VARIABLER  
VERZINSUNG GILT  
FOLGENDES:

[(6)] *Berechnungen und Feststellungen.* Soweit in diesem § 3 nicht etwas anderes bestimmt ist, werden sämtliche Berechnungen und Feststellungen, die nach diesem § 3 vorzunehmen sind, durch [die Berechnungsstelle] [die Zahlstelle] [andere Stelle] vorgenommen. [Die Berechnungsstelle] [die Zahlstelle] [andere Stelle] legt den Zinssatz an den für die Festlegung des Zinssatzes jeweils vorgesehenen Terminen oder so bald wie möglich danach fest.

[(7)] *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und jeder Zinsbetrag für eine jede Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § [15] und, sofern die Vorschriften einer Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, dies verlangen, der

<sup>13</sup> Nur anwendbar im Fall von Befreiten Schuldverschreibungen.

<sup>14</sup> Nur anwendbar im Fall von Befreiten Schuldverschreibungen.

<sup>15</sup> Nur anwendbar im Fall von Befreiten Schuldverschreibungen.

betreffenden Börse so bald wie möglich nach der Feststellung, keinesfalls aber später als am [vierten Geschäftstag] [anderer Zeitpunkt] nach der Feststellung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag ohne Vorankündigung nachträglich abgeändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu dem betreffenden Zeitpunkt zum Handel zugelassen sind, und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § [15] mitgeteilt.

[(8)] *Verbindlichkeit der Feststellungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Feststellungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle, einem Unabhängigen Berater oder der Emittentin für die Zwecke dieses § 3 vorgenommen, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger der Schuldverschreibungen bindend.

[(9)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden, es sei denn, die Rückzahlung **[bei Schuldverschreibungen, deren Abwicklung (i) physisch oder (ii) bar und physisch erfolgt, gilt Folgendes:** [und/oder] die Lieferung aller zu liefernden Vermögenswerte] [wird] [werden] unberechtigterweise vorenthalten oder verweigert. Zahlt die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht bei Fälligkeit zurück, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen weiter verzinst, und zwar ab dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden, (einschließlich) bis **[im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:** zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht (ausschließlich), wobei der gesetzliche Verzugszinssatz Anwendung findet (der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank jeweils veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Abs. 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB); der gesetzliche Verzugszinssatz schließt darüber hinausgehende Schadensersatzansprüche nicht aus)] **[im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** zu demjenigen der nachfolgend genannten Termine (ausschließlich), der als erster eintritt: (i) der Tag, an dem alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen fälligen Beträge gezahlt wurden **[bei Schuldverschreibungen, deren Abwicklung (i) physisch oder (ii) bar und/oder physisch erfolgt, gilt Folgendes:** [und/oder] alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu liefernden Vermögenswerte geliefert wurden], oder (ii) der fünfte Tag nach dem Tag, an dem sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen fälligen Beträge beim Fiscal Agent eingegangen sind **[bei Schuldverschreibungen, deren Abwicklung (i) physisch oder (ii) bar und/oder physisch erfolgt, gilt Folgendes:** [und/oder] sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu liefernden Vermögenswerte bei einer von der Emittentin benannten beauftragten Stelle zur Weiterleitung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen eingegangen sind und eine entsprechende Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [15] erfolgt ist], wobei der [für die letzte Zinsperiode geltende] Zinssatz Anwendung findet.]

IM FALL VON  
VARIABEL  
VERZINSLICHEN  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
MIT BILDSCHIRM-

[(10)] *Zinssatz-Ersetzung.* **[Im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Ungeachtet etwaiger entgegenstehender Bestimmungen des Agency Agreement im] **[im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Im] Falle, dass die Emittentin feststellt, dass an oder vor einem Zinsfestlegungstag (der "**Maßgebliche Zinsfestlegungstag**") ein Zinssatz-Ersetzungsgrund in Bezug auf einen

**FESTSTELLUNG,  
EINSCHLIESSLICH  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
MIT  
ZINSWECHSEL,  
GILT FOLGENDES:**

Variablen Zinssatz eingetreten ist, hat die Maßgebliche Festlegende Stelle, falls sie gegenüber der Emittentin den Eintritt dieses Zinssatz-Ersetzungsgrunds zu bestätigt (sofern es sich bei der Maßgeblichen Festlegenden Stelle nicht um die Emittentin handelt), nach ihrem billigen Ermessen (i) einen Ersatzzinssatz für den maßgeblichen Variablen Zinssatz und (ii) Ersatzzinssatz-Anpassungen festzulegen und ihre Festlegungen der Emittentin und der Berechnungsstelle (sofern es sich bei diesen jeweils nicht um die Maßgebliche Festlegende Stelle handelt) unverzüglich mitzuteilen.

Der (etwaige) in dieser Weise festgelegte Ersatzzinssatz ersetzt, unter Anwendung der Anpassungsspanne gemäß den Bestimmungen dieser Bedingungen, den maßgeblichen Variablen Zinssatz, und die Bedingungen gelten des Weiteren für die Zwecke der Festlegung des Zinssatzes jeweils für die Zinsperiode in Bezug auf den Zinsfestlegungstag, der auf den Ersatzzinssatz-Festlegungstag fällt oder, falls auf diesen Tag kein Zinsfestlegungstag fällt, der unmittelbar auf den Tag des Ersatzzinssatz-Festlegungstags folgt, sowie jede nachfolgende Zinsperiode als durch die in dieser Weise festgelegten Ersatzzinssatz-Anpassungen abgeändert (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintritts eines Zinssatz-Ersetzungsgrunds in Bezug auf den Ersatzzinssatz). Die Emittentin wird den Gläubigern der Schuldverschreibungen so bald wie möglich nach dem Ersatzzinssatz-Festlegungstag den Ersatzzinssatz sowie die Ersatzzinssatz-Anpassungen durch Mitteilung gemäß § [15] mitteilen **[im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** und das Clearing System auffordern, der Globalurkunde die vorgelegten Dokumente in geeigneter Weise beizufügen, um die Änderung der Bedingungen zu berücksichtigen.]

Im Falle, dass ein Ersatzzinssatz, eine etwaige erforderliche Anpassungsspanne und jedwede sonstigen maßgeblichen Ersatzzinssatz-Anpassungen nicht im Einklang mit den vorstehenden Bestimmungen festgelegt werden, kann die Emittentin durch Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen mit einer Frist von nicht weniger als 15 Geschäftstagen gemäß § [15] **[Im Fall von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung findet, gilt Folgendes:** und vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung der zuständigen Behörde, soweit ein rechtliches Erfordernis besteht,] bis zum Zinsfestlegungstag (ausschließlich), der unmittelbar auf den Maßgeblichen Zinsfestlegungstag folgt, **[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** oder, wenn dieser Tag vor dem fünften Jahrestag des Begebungstages liegen würde, am ersten Zinsfestlegungstag, der auf diesen fünften Jahrestag fällt oder nach diesem liegt,] die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen **[im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** , wobei jeder Nennbetrag der Schuldverschreibungen in Höhe des Berechnungsbetrags zurückgezahlt wird]. Werden die Schuldverschreibungen nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen zurückgezahlt, so finden die Bestimmungen dieses § 3(11) in Bezug auf den unmittelbar folgenden Zinsfestlegungstag erneut Anwendung.

**IM FALL VON  
VERZINSLICHEN  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
GILT FOLGENDES:**

[(11)] *Begriffsbestimmungen.* Für die Zwecke dieser Bedingungen gelten folgende Begriffsbestimmungen:

**IM FALL VON  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
MIT EINER  
VARIABLEN  
VERZINSUNG  
EINSCHLIESSLICH  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
MIT ZINSWECHSEL  
GILT FOLGENDES:**

**[Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: "Anpassungsspanne"** bezeichnet eine Spanne (die positiv oder negativ sein kann) oder die Formel oder Methodik zur Berechnung einer Spanne, der bzw. die nach Festlegung der Maßgeblichen Festlegenden Stelle in Bezug auf den maßgeblichen Ersatzzinssatz anzuwenden ist, um eine Übertragung von wirtschaftlichem Wert zwischen der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen **[Im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** oder Inhabern von Zinsscheinen] soweit als mit vertretbarem Aufwand möglich zu verringern oder zu beseitigen, die eine Ersetzung des maßgeblichen Variablen Zinssatzes durch den Ersatzzinssatz ansonsten auslösen würde.]

**"Bildschirmseite"** bezeichnet **[maßgebliche Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgeseite des betreffenden Dienstes oder eines anderen Dienstes, der zum Zweck der Anzeige des maßgeblichen Satzes als Informationsanbieter benannt wird.

**"Ersatzzinssatz"** bezeichnet in Bezug auf einen Variablen Zinssatz einen Ersatz-, Alternativ- oder Nachfolgezinssatz (welcher auch, ohne Beschränkung hierauf, der Variable Zinssatz nach einer wesentlichen Änderung seiner Berechnungsmethodik sein kann), der mit Blick auf seine Funktion in den internationalen Kapitalmärkten einen geeigneten Ersatz für den Variablen Zinssatz darstellt. Bei der Festlegung eines Ersatzzinssatzes hat die Maßgebliche Festlegende Stelle vorzugsweise (jedoch nicht hierauf beschränkt) alle Maßgeblichen Leitlinien zu beachten.

**"Ersatzzinssatz-Anpassungen"** bezeichnet (a) solche Anpassungen der Bedingungen, die die Maßgebliche Festlegende Stelle nach ihrem billigen Ermessen festlegt, um der Anwendung des jeweiligen Ersatzzinssatzes Rechnung zu tragen (wobei diese, ohne Beschränkung hierauf, Anpassungen der geltenden Geschäftstagskonvention, der Definition von Geschäftstag, des Zinsfestlegungstages (der auf eine Zeit vor, während oder nach der Zinsperiode verschoben werden kann), des Zinstagequotienten, jeder Methodik oder Definition zum Erhalt oder zur Berechnung des Ersatzzinssatzes umfassen können) und (b) jede Anpassungsspanne, die auf den betreffenden Ersatzzinssatz Anwendung findet. Bei der Festlegung eines Ersatzzinssatzes hat die Maßgebliche Festlegende Stelle vorzugsweise (jedoch nicht hierauf beschränkt) alle Maßgeblichen Leitlinien zu beachten.

**"Ersatzzinssatz-Festlegungstag"** bezeichnet den ersten Tag, zu dem sowohl der jeweilige Ersatzzinssatz als auch etwaige maßgebliche Ersatzzinssatz-Anpassungen von der Maßgeblichen Festlegenden Stelle festgelegt sind.

**[Falls der Referenzsatz EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR oder BBSW ist, gilt Folgendes: "Festgelegte Endfälligkeit"** bezeichnet [●].]

**[Im Fall von Range-Accrual-Schuldverschreibungen gilt Folgendes: "Festlegungstage"** bezeichnet die Anzahl der [Geschäftstage] [Kalendertage] in der betreffenden Zinsansammlungsperiode.]

**"Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem [Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen)] **[falls TARGET2 anwendbar ist, gilt Folgendes:** [und] das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement System (TARGET2) System geöffnet ist].



**IM FALL VON  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
MIT EINER  
VARIABLEN  
VERZINSUNG  
EINSCHLIESSLICH  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN  
MIT ZINSWECHSEL  
GILT FOLGENDES:**

**["Londoner Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem die Geschäftsbanken in London Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.]

**"Maßgebliche Festlegende Stelle"** bezeichnet in Bezug auf die (etwaige) Bestätigung des Eintritts eines Zinssatz-Ersetzungsgrundes und die Festlegung eines Ersatzzinssatzes sowie maßgeblicher Ersatzzinssatz-Anpassungen die Berechnungsstelle oder einen Unabhängigen Berater, die bzw. den die Emittentin nach der Feststellung eines Zinssatz-Ersetzungsgrundes mit diesen Feststellungen bzw. Festlegungen jeweils beauftragt, wobei im Falle, dass weder die Berechnungsstelle noch anderenfalls ein Unabhängiger Berater unter Aufwendung zumutbarer Anstrengungen zu wirtschaftlich vertretbaren Konditionen beauftragt werden kann, die Maßgebliche Festlegende Stelle die Emittentin ist, und wobei weiter gilt, dass im Falle, dass die Emittentin einen Unabhängigen Berater mit der Festlegung eines dem Ersatzzinssatz entsprechenden Zinssatzes sowie den Ersatzzinssatz-Anpassungen entsprechenden Anpassungen in Bezug auf sonstige Wertpapiere der Emittentin beauftragt hat und die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen feststellt, dass diese Festlegungen als Ersatzzinssatz und Ersatzzinssatz-Anpassungen für die Schuldverschreibungen geeignet sind, die Emittentin nach ihrer Wahl die Maßgebliche Festlegende Stelle sein kann.

**"Maßgebliche Leitlinien"** bezeichnet (i) alle gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Erfordernisse, die auf die Schuldverschreibungen oder die Emittentin Anwendung finden, oder, falls keine solchen bestehen, (ii) alle anwendbaren Erfordernisse, Empfehlungen oder Leitlinien einer Maßgeblichen Nominierungsstelle oder, falls keine solchen bestehen, (iii) alle maßgeblichen Empfehlungen oder Leitlinien von Branchenverbänden (einschließlich der International Swaps and Derivatives Association, Inc.) oder, falls keine solchen bestehen, (iv) alle einschlägigen Marktpraktiken.

**"Maßgebliche Nominierungsstelle"** bezeichnet in Bezug auf einen Variablen Zinssatz:

- (a) die Zentralbank für die Maßgebliche Zinssatzwährung oder eine Zentralbank oder sonstige Aufsichtsbehörde, deren Aufsicht entweder der Variable Zinssatz oder der Administrator des Variablen Zinssatzes unterstellt ist; oder
- (b) eine Arbeitsgruppe oder einen Ausschuss, die bzw. der von (i) der Zentralbank für die Maßgebliche Zinssatzwährung, (ii) einer Zentralbank oder sonstigen Aufsichtsbehörde, deren Aufsicht entweder der Variable Zinssatz oder der Administrator des Variablen Zinssatzes untersteht, (iii) einer Gruppe der vorgenannten Zentralbanken oder sonstiger Aufsichtsbehörden oder (iv) dem Rat für Finanzstabilität (*Financial Stability Board*) oder einem Teil davon offiziell unterstützt oder gesponsert wird oder die bzw. der durch eine dieser Stellen oder Gruppen einberufen wird oder bei der bzw. dem eine solche den Vorsitz oder gemeinsamen Vorsitz führt.

**"Maßgebliche Zinssatzwährung"** bezeichnet die Währung, auf den sich der maßgebliche Variable Zinssatz bezieht.

Der **"Referenzsatz"** entspricht **[im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** (ungeachtet etwaiger entgegenstehender Bestimmungen des Agency Agreement)]

**[im Fall gegenläufig variabel verzinslicher Schuldverschreibungen gilt Folgendes: [+ ] [- ] [● ] % per annum (die "Gegenläufige Marge") [plus] [minus]]**

**[im Fall von Partizipations-Schuldverschreibungen gilt Folgendes: [+ ] [- ] [● ] % (die "Partizipation") multipliziert mit]**

**[falls EURIBOR, LIBOR, STIBOR, oder NIBOR anwendbar ist: [im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: ( ]**

dem Satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit, der um **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, gilt Folgendes: 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [falls der Referenzsatz LIBOR ist, gilt Folgendes: 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit)] [falls der Referenzsatz STIBOR ist, gilt Folgendes: 11.00 Uhr (Stockholmer Ortszeit)] [falls der Referenzsatz NIBOR ist, gilt Folgendes: 12.00 Uhr Mittag (Osloer Ortszeit)]** am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird **[[[●]-Monats-EURIBOR]] [[[●]-Monats-LIBOR]] [[[●]-Monats-STIBOR]] [[[●]-Monats-NIBOR]** (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein Angebotssatz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: )] [.]**

**[falls BBSW anwendbar ist: [im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: ( ]**

dem durchschnittlichen Mittelkurs für berücksichtigungsfähige Wertpapiere führender Banken (*prime bank eligible securities*) mit einer Laufzeit, die der Festgelegten Endfälligkeit entspricht, der gegen 10.30 Uhr (Ortszeit in Sydney) am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite als "AVG MID" angegeben wird (bzw. jede Angabe, die diese Angabe auf dieser Seite ersetzt) (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird: )] [.]**

**[falls CMS anwendbar ist: [im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: ( ]**

der Satz für **[Währung]-Swaps** mit einer Laufzeit von **[Laufzeit]**,

ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* bezogen auf **[maßgeblicher kurzfristig variabler Index]**, der um [11.00 Uhr] **[●]** ([New Yorker] **[●]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag auf der Bildschirmseite angezeigt wird (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz nicht durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes: )] [.]**

**[im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes:**

[abzüglich]

[zuzüglich]

**[falls EURIBOR, LIBOR, STIBOR oder NIBOR anwendbar ist:** (des Satzes (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit bis zur Festgelegten Endfälligkeit, der um **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, gilt Folgendes:** 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] **[falls der Referenzsatz LIBOR ist, gilt Folgendes:** 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit)] **[falls der Referenzsatz STIBOR ist, gilt Folgendes:** 11.00 Uhr (Stockholmer Ortszeit)] **[falls der Referenzsatz NIBOR ist, gilt Folgendes:** 12.00 Uhr Mittag (Osloer Ortszeit)] am Zinsfestlegungstag auf der Sekundären Bildschirmseite angezeigt wird **[([●]-Monats-EURIBOR)] **[([●]-Monats-LIBOR)] **[([●]-Monats-STIBOR)] **[([●]-Monats-NIBOR)]** (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Sekundäre Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein Angebotssatz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz.)<sup>16</sup>******

**[falls BBSW anwendbar ist:** (des durchschnittlichen Mittelkurses für berücksichtigungsfähige Wertpapiere führender Banken (*prime bank eligible securities*) mit einer Laufzeit, die der Festgelegten Endfälligkeit entspricht, der gegen 10.30 Uhr (Ortszeit in Sydney) am Zinsfestlegungstag auf der Sekundären Bildschirmseite als "AVG MID" angegeben wird (bzw. jede Angabe, die diese Angabe auf dieser Seite ersetzt) (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Sekundäre Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz.)<sup>17</sup>

**[falls CMS anwendbar ist:** (des Satzes für **[Währung]**-Swaps mit einer

---

<sup>16</sup> Anwendbar, wenn EURIBOR, LIBOR, STIBOR oder NIBOR gilt und der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion zweier Sätze berechnet wird.

<sup>17</sup> Anwendbar, wenn BBSW gilt und der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion zweier Sätze berechnet wird.

Laufzeit von **[Laufzeit]**, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum* bezogen auf **[maßgeblicher kurzfristig variabler Index]**, der um **[11.00 Uhr]** (**[New Yorker] [●]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag auf der Sekundären Bildschirmseite angezeigt wird) (der "**Variable Zinssatz**"), oder, wenn die betreffende Sekundäre Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht oder zu dem betreffenden Zeitpunkt kein solcher Satz angezeigt wird, dem in Bezug auf den letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstag angewandten Variablen Zinssatz).<sup>18</sup>

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion von zwei Sätzen berechnet wird, gilt Folgendes:**

**"Sekundäre Bildschirmseite"** bezeichnet **[maßgebliche Sekundäre Bildschirmseite]** oder die jeweilige Nachfolgesseite des betreffenden Dienstes oder eines anderen Dienstes, der zum Zweck der Anzeige des maßgeblichen Kurses als Informationsanbieter benannt wird.]

**[Im Fall eines TARGET2-Geschäftstages gilt Folgendes: "TARGET2-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System geöffnet ist.]

**"Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein unabhängiges, international anerkanntes Finanzinstitut oder einen anderweitig anerkannten unabhängigen Berater mit angemessener Qualifikation.

**[Im Fall von Range-Accrual-Schuldverschreibungen gilt Folgendes: "Zinsansammlungsperiode"** bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den Zeitraum vom **[zweiten] [andere Zahl]** dem Beginn der betreffenden Zinsperiode unmittelbar vorhergehenden **[Kalendertag] [Geschäftstag]** (einschließlich) bis zum **[zweiten] [andere Zahl] [Kalendertag] [Geschäftstag]** (ausschließlich) vor dem Beginn der auf die betreffende Zinsperiode unmittelbar folgenden Zinsperiode.]

**[Im Fall von Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: "Zinsfestlegungstag"** bezeichnet den **[zweiten] [zutreffende andere Anzahl von Tagen: [●]] [TARGET2-] [Londoner] [anderen maßgeblichen Ort: [●]]** Geschäftstag **[vor Beginn] [nach]** der jeweiligen Zinsperiode.]

**[Im Fall von Range-Accrual-Schuldverschreibungen gilt Folgendes: [Der] "Zinskorridor"** [bezeichnet **[●]**] [für jede Zinsperiode ist: **[●]**].

**"Zinskorridortage"** bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode die Anzahl der **[Kalendertage] [Geschäftstage]**, an welchen festgestellt wird, dass der Referenzsatz in der jeweiligen Zinsansammlungsperiode für die betreffende Zinsperiode nicht außerhalb des Zinskorridors liegt, wobei die Ober- und Untergrenze des Zinskorridors als zum Zinskorridor gehörig angesehen werden. **[Falls Berechnungen unter Bezugnahme auf Kalendertage vorzunehmen sind, gilt Folgendes:** Sofern es sich bei einem Kalendertag nicht um einen Geschäftstag handelt, ist der Referenzsatz für den betreffenden Tag der für den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag festgestellte Referenzsatz.]

<sup>18</sup>

Anwendbar, wenn CMS gilt und der Referenzsatz durch Addition oder Subtraktion zweier Sätze berechnet wird.

**["Zinsperiode"** bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Zinszahltag (ausschließlich)] **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenendtag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinsperiodenendtag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Zinsperiodenendtag (ausschließlich) (wobei der letztgenannte Tag jeweils als **"Finaler Zinsperiodenendtag"** der betreffenden Zinsperiode bezeichnet wird)].]

**[Im Fall angepasster Zinsperioden gilt Folgendes:** Falls es in dem Kalendermonat, in den ein **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenendtag] fallen sollte, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder ein **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenendtag] ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, **[im Fall der Anwendung der Folgender-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes:** wird der **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenendtag] auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist (Folgender-Geschäftstag-Konvention)] **[im Fall der Anwendung der Modifizierten Folgender-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes:** wird der **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenendtag] auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den folgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenendtag] auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen (Modifizierten Folgender-Geschäftstag-Konvention)] **[im Fall der Anwendung der Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention gilt Folgendes:** wird der **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:** Zinszahltag] **[im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes:** Zinsperiodenendtag] auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen (Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention)].]

**[Falls die Zinsperiode(n) an dem bzw. den Zinsperiodenendtag(en) ende(t)(n): "Zinsperiodenendtag" bezeichnet [Zinsperiodenendtag[e]].]**

**[Bei Bildschirm-Feststellung gilt Folgendes: "Zinssatz-Ersetzungsgrund"** bezeichnet in Bezug auf einen Variablen Zinssatz einen der folgenden Umstände:

- (a) der Administrator des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass er die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist und weiter vorausgesetzt, dass es im Zeitpunkt der Einstellung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes fortsetzt;
- (b) der Administrator des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass eine wesentliche

Änderung in der Berechnungsmethodik für den Variablen Zinssatz eingetreten ist oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums eintreten wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist;

- (c) die für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständige Aufsichtsbehörde, die Zentralbank der Maßgeblichen Zinssatzwährung, ein für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständiger Insolvenzverwalter, eine für den Administrator des Variablen Zinssatzes zuständige Abwicklungsbehörde oder ein Gericht oder eine Stelle mit ähnlicher Zuständigkeit im Falle der Insolvenz oder Abwicklung des Administrators des Variablen Zinssatzes gibt öffentlich bekannt oder veröffentlicht Informationen dahingehend, dass der Administrator des Variablen Zinssatzes die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder innerhalb eines bestimmten Zeitraums dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit einstellen wird, sofern ein etwaiger solcher Zeitraum bereits verstrichen ist und weiter vorausgesetzt, dass es im Zeitpunkt der Einstellung keinen Nachfolge-Administrator gibt, der die Bereitstellung des Variablen Zinssatzes fortsetzt; oder
- (d) es erfolgt eine Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [15], dass die Verwendung des Variablen Zinssatzes für die Emittentin im Rahmen der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen aufgrund geltender gesetzlicher Bestimmungen, Verordnungen oder aufsichtsrechtlicher Erfordernisse (einschließlich der EU-Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) in der jeweils geltenden Fassung) nicht länger zulässig ist.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) gilt Folgendes:**

**[Im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen mit nur einer jährlichen Zinszahlung ohne kurzen oder langen Kupon gilt Folgendes:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

**[Falls die vorstehende Alternative nicht anwendbar ist, gilt Folgendes:**

- (a) falls die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum die Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode, in der der Zinsberechnungszeitraum endet, nicht überschreitet, die Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperiodentage, die in einem Kalenderjahr eintreten würden, oder
- (b) falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in der der Zinsberechnungszeitraum endet, die Summe aus:
  - (i) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus

(x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperiodentage, die in einem Kalenderjahr eintreten würden, und

- (ii) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperiodentage, die in einem Kalenderjahr eintreten würden.

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab einem Feststellungsperiodentag (einschließlich) bis zum darauffolgenden Feststellungsperiodentag (ausschließlich) (wobei in dem Fall, dass entweder der Verzinsungsbeginn oder der finale **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** nicht auf einen Feststellungsperiodentag fällt, auch der Zeitraum umfasst ist, der am ersten Feststellungsperiodentag vor diesem Tag beginnt und am ersten Feststellungsperiodentag nach diesem Tag endet).

"**Feststellungsperiodentag**" bezeichnet jeden [●].

Die Anzahl der Feststellungsperiodentage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Feststellungsperiodentage im Kalenderjahr].**

**[Im Fall von Actual/365 (Fixed) gilt Folgendes:**

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365.]

**[Im Fall von Actual/365 (Sterling) gilt Folgendes:**

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365 oder, wenn ein **[falls Zinsperiodenendtag(e) nicht anwendbar ist, gilt Folgendes: Zinszahltag] [im Fall von Zinsperiodenendtag(en) gilt Folgendes: Zinsperiodenendtag]** in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366.]

**[Im Fall von Actual/360 gilt Folgendes:**

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360.]

**[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis gilt Folgendes:**

die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

wobei:

"**J<sub>1</sub>**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"J<sub>2</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"M<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"M<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"T<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T<sub>1</sub> der Ziffer 30 entspricht, und

"T<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und T<sub>1</sub> größer als 29 ist, T<sub>2</sub> der Ziffer 30 entspricht.]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobondbasis gilt Folgendes:**

die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

wobei:

"J<sub>1</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"J<sub>2</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"M<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"M<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"T<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T<sub>1</sub> der Ziffer 30 entspricht, und

"T<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, T<sub>2</sub> der Ziffer 30 entspricht.

**[Im Fall von Actual/Actual oder Actual/Actual (ISDA) gilt Folgendes:**

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, der in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 366 und (B) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, der nicht in das Schaltjahr fällt, geteilt durch 365).]



**[Im Fall von 30E/360 (ISDA) gilt Folgendes:**

die Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

wobei:

"**J<sub>1</sub>**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"**J<sub>2</sub>**" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"**M<sub>1</sub>**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

"**M<sub>2</sub>**" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

"**T<sub>1</sub>**" 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, T<sub>1</sub> der Ziffer 30 entspricht, und

"**T<sub>2</sub>**" 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, T<sub>2</sub> der Ziffer 30 entspricht.]

"

- d. In the subsection "**§ [8] ANPASSUNGEN, AUSSERORDENTLICHE EREIGNISSE UND KÜNDIGUNG**" commencing on page 551 of the Prospectus a new subsection "**IM FALL VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN, DIE AUF EINE ZUGRUNDELIEGENDE AKTIE (ODER EINEN KORB ZUGRUNDELIEGENDER AKTIEN) ODER EINEN INDEX (ODER EINEN INDEXKORB) ODER EINEN INFLATIONSINDEX (ODER EINEN INFLATIONSINDEXKORB) BEZOGEN SIND, GILT FOLGENDES:**" shall be added after the subsection "**IM FALL VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN, DIE AUF EINEN INFLATIONSINDEX ODER EINEN INFLATIONSINDEX-KORB BEZOGEN SIND, GILT FOLGENDES:**" commencing on page 556 of the Prospectus:

"

**[IM FALL VON  
SCHULDVER-  
SCHREIBUNGEN,  
DIE AUF EINE  
ZUGRUNDELIE-  
GENDE AKTIE  
(ODER EINEN  
KORB ZUGRUNDE-  
LIEGENDER  
AKTIEN) ODER  
EINEN INDEX**

**[(3)][(5)][(6)]** *Rückzahlung oder Anpassung aufgrund eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses.*

Tritt ein Administrator-/Benchmark-Ereignis ein, so kann die Emittentin (nach ihrer Wahl):

- (i) die Berechnungsstelle anweisen, diejenigen Anpassungen der Bedingungen vorzunehmen, die nach ihrem Ermessen in angemessener und wirtschaftlich vernünftiger Weise geeignet sind, um dem betreffenden Ereignis oder Umstand Rechnung zu tragen, wobei diese Anpassungen unter anderem (a) eine oder mehrere Änderungen umfassen können und/oder an einem oder mehreren Terminen erfolgen können, (b) unter

(ODER EINEN INDEXKORB)  
ODER EINEN INFLATIONSINDEX  
(ODER EINEN INFLATIONSINDEX KORB) BEZOGEN SIND, GILT FOLGENDES

Bezugnahme auf etwaige im Zusammenhang mit Absicherungsvereinbarungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen erfolgende Anpassungen in Bezug auf das betreffende Ereignis oder den betreffenden Umstand bestimmt werden können oder (c) die Auswahl einer oder mehrerer Nachfolge-Benchmark(s) und die Vornahme entsprechender Anpassungen der Bedingungen – gegebenenfalls einschließlich der Berücksichtigung etwaiger erhöhter Kosten, die der Emittentin bei der Darstellung einer Partizipation an der bzw. den Nachfolge-Benchmark(s) entstehen – und, soweit es mehr als eine Nachfolge-Benchmark gibt, Vorgaben für die Allokation der Partizipation auf die verschiedenen Nachfolge-Benchmarks umfassen können; oder

- (ii) die Schuldverschreibungen durch Mitteilung an die Schuldverschreibungsgläubiger gemäß § [15] insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jeder Nennbetrag von Schuldverschreibungen in Höhe **[im Fall von deutschrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: der Festgelegten Stückelung] [im Fall von englischrechtlichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes: des Berechnungsbetrags]** zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen ist.

Zur Klarstellung wird festgehalten, dass die vorstehenden Regelungen zusätzlich (vorbehaltlich des nachfolgenden Satzes) zu den und unbeschadet der sonstigen Bestimmungen der Schuldverschreibungen gelten. **[im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen gilt Folgendes:** Für den Fall, dass nach § 3 für ein Ereignis oder Vorkommnis, das Gegenstand eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses ist, andere Folgen gelten könnten, gelten ungeachtet des Vorstehenden die Bestimmungen von § 3.] Für den Fall, dass nach den sonstigen Bestimmungen der Schuldverschreibungen für ein Ereignis oder Vorkommnis, das Gegenstand eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses ist, andere Folgen gelten könnten, bestimmt die Emittentin die anzuwendenden Bestimmungen in angemessener und wirtschaftlich vernünftiger Weise.

Für die Zwecke dieses § 8[(3)][(5)][(6)] gelten die folgenden Begriffsbestimmungen:

**"Administrator-/Benchmark-Ereignis"** bezeichnet den Umstand, dass die Berechnungsstelle feststellt, dass (1) ein Benchmark-Änderungs- oder Einstellungs-Ereignis eingetreten ist oder eintreten wird oder (2) eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder eine Aufnahme in ein öffentliches Register in Bezug auf die jeweilige Benchmark oder den Administrator oder Sponsor dieser Benchmark nicht eingeholt wurde oder wird oder durch die zuständige Behörde oder sonstige zuständige öffentliche Stelle abgelehnt, verweigert, ausgesetzt oder entzogen wurde oder wird, jeweils mit der Folge, dass es der Emittentin oder der Berechnungsstelle oder einer anderen Stelle nach den anwendbaren gesetzlichen oder sonstigen Vorschriften derzeit oder künftig nicht gestattet ist, die jeweilige Benchmark zu benutzen, um ihre jeweiligen Pflichten aus den Schuldverschreibungen zu erfüllen, oder (3) die fortgesetzte Nutzung der Benchmark im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen nicht angemessen und wirtschaftlich zumutbar ist, und zwar aufgrund anwendbarer Lizenzbeschränkungen oder einer Änderung der Kosten für die Erlangung oder Beibehaltung einer relevanten Lizenz (unter anderem soweit die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine andere Stelle eine gültige Lizenz besitzen muss, um die Schuldverschreibungen zu begeben oder ihre Pflichten aus den Schuldverschreibungen zu erfüllen, und aus

irgendeinem Grund diese Lizenz nicht erlangt oder nicht erneuert wird oder widerrufen wird oder es eine wesentliche Änderung der Kosten für die Erlangung oder die Erneuerung einer solchen Lizenz gibt).

"**Benchmark**" bezeichnet eine Kennzahl oder einen Satz, auf die bzw. den Bezug genommen wird, um einen für die Schuldverschreibungen zahlbaren oder lieferbaren Betrag oder den Wert der Schuldverschreibungen ganz oder teilweise zu bestimmen, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"**Benchmark-Änderungs- oder Einstellungs-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf die Benchmark jeden der folgenden Umstände:

- (i) eine wesentliche Änderung der Benchmark; oder
- (ii) den dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgenden Wegfall oder die dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit erfolgende Einstellung der Bereitstellung der Benchmark.

"

e. The subsection "**§ [12] ABWICKLUNGSMABNAHMEN**" commencing on page 570 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"

IM FALL VON DEUTSCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVER- (1) SCHREIBUNGEN, BEI DENEN DAS FORMAT FÜR BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGE VERBINDLICHKEITEN ANWENDUNG FINDET, UND IM FALL VON ENGLISCHRECHTLICHEN NICHT NACHRANGIGEN SCHULDVER- SCHREIBUNGEN<sup>(2)</sup> GILT FOLGENDES:

#### § [12] ABWICKLUNGSMABNAHMEN

Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Behörde,

- (a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabzuschreiben,
- (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umzuwandeln und solche Instrumente an die Gläubiger auszugeben oder zu übertragen, und/oder
- (c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anzuwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Bedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung;

(jede eine "**Abwicklungsmaßnahme**").

(3) Abwicklungsmaßnahmen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, sind für die Gläubiger der Schuldverschreibungen verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.

Dieser § [12] regelt ungeachtet anderslautender Vereinbarungen die hier beschriebenen Inhalte abschließend. Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen werden die in diesem § [12] beschriebenen Bedingungen akzeptiert.

"

## VI. FORM OF FINAL TERMS

The subsection "5. INTEREST (§ 3) – B. Floating Rate or Other Variable Interest Rate Securities – Screen Rate Determination / 5. ZINSEN (§ 3) – B. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen – *Bildschirmfeststellung*" commencing on page 787 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"		
<b>Screen Rate Determination</b> <b><i>Bildschirmfeststellung</i></b>		[Applicable <i>Anwendbar</i> ]
		[Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> ]
[Reference Rate  <i>Referenzsatz</i>		[insert Reference Rate consisting of the following items, if specified to be applicable below: Inverse Margin, Participation, Floating Rate <b><i>Referenzsatz bestehend aus den folgenden Elementen, falls nachstehend als anwendbar gekennzeichnet: Gegenläufige Marge, Partizipation, Variabler Satz</i></b> ]
Inverse Margin <sup>73</sup> <i>Gegenläufige Marge</i>		[[+] [-] [●] per cent. <i>per annum</i> [+] [-] [●] % <i>per annum</i> ]
		[Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> ]
Participation <sup>74</sup> <i>Partizipation</i>		[+] [-] [●] per cent. multiplied by [+] [-] [●] % <i>multipliziert mit</i>
		[Not applicable] <i>Nicht anwendbar</i>
Floating Rate  <i>Variabler Satz</i>		[[ ( ) EURIBOR (Designated Maturity: [●], time: 11:00 a.m. Brussels time) ( ) ]] <i>EURIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 11:00 Uhr Brüsseler Ortszeit) ( ) ]]</i>
		[[ ( ) LIBOR (Designated Maturity: [●], time: 11:00 a.m. London time) [ , interbank market: [London] [●], 11:00 a.m. [London] [●] time) ( ) ]] <i>LIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 11:00 Uhr Londoner Ortszeit) [Interbankenmarkt: [London] [●], 11 Uhr [Londoner] [●] Ortszeit] ( ) ]]</i>
		[[ ( ) STIBOR (Designated Maturity: [●], time: 11:00 a.m. Stockholm time) ( ) ]] <i>STIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 11:00 Uhr Stockholmer Ortszeit) ( ) ]]</i>

<sup>73</sup> This will apply to Inverse Floater Securities.  
*Anwendbar im Fall Gegenläufig Variabler Schuldverschreibungen.*

<sup>74</sup> This will apply to Participation Securities.  
*Anwendbar im Fall von Partizipationsschuldverschreibungen.*

[[[NIBOR (Designated Maturity: [●], time: 12:00 noon Oslo time)]]]

*NIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 12:00 Uhr Osloer Ortszeit)]]]*

[[[BBSW (Designated Maturity: [●], time: 10:30 a.m. Sydney time)]]]

*BBSW (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 10:30 Uhr Ortszeit in Sydney)]]]*

[<sup>75</sup> [minus  
abzüglich]

[plus  
zuzüglich]

[EURIBOR (11:00 a.m. Brussels time)]]]

*EURIBOR (11:00 Uhr Brüsseler Ortszeit)]] ]]]*

[LIBOR (11:00 a.m. London time) [, interbank market:  
[London] [●], 11:00 a.m. [London] [●] time)]]]

*LIBOR (11:00 Uhr Londoner Ortszeit)  
[Interbankenmarkt: [London] [●], 11 Uhr [Londoner]  
[●] Ortszeit] ]]]*

[[[STIBOR (Designated Maturity: [●], time: 11:00 a.m. Stockholm time)]]]

*STIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit:  
11:00 Uhr Stockholmer Ortszeit)]]]*

[[[NIBOR (Designated Maturity: [●], time: 12:00 noon Oslo time)]]]

*NIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 12:00 Uhr Osloer Ortszeit)]]]]*

[[[BBSW (Designated Maturity: [●], time: 10:30 a.m. Sydney time)]]]

*BBSW (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 10:30 Uhr Ortszeit in Sydney)]]]*

CMS Rate

[CMS (currency: [●], maturity: [●], short-term floating index: [●], time: [11:00 a.m.] [●] [New York City] [●] time, mid-market semi-annual swap rate quotations: [11:00 a.m.] [●] [New York City] [●] time; semi-annual fixed leg: [30/360] [●] day count basis, currency: [●], maturity: [●]; floating leg: [Actual/360] [●] day count basis, currency: [●], period of months: [●], Reuters [●] as of [11:00 a.m.] [●] [London] [New York City] [●] time)

CMS-Satz

[[CMS (Währung: [●], Laufzeit: [●], kurzfristiger

<sup>75</sup>

Insert relevant EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW provisions in the case of rate spread Securities.  
*Betreffende EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW Bestimmungen im Fall von rate spread Securities einfügen.*

	<p>variabler Index: [●], Zeit: [[11:00 Uhr]] [●] [[New Yorker]] [●] Ortszeit, durchschnittlicher halbjährlicher Angebots-Swapsatz: [[11:00 Uhr]] [●] [[New Yorker]] [●] Ortszeit; Halbjahres-Festzinssatz: Zinstagequotient von [[30/360]] [●], Währung: [●], Laufzeit: [●]; variabler Zinssatz: Zinstagequotient von [[Actual/360]] [●], Währung: [●], Zeitraum in Monaten: [●], Reuters-Seite [●] um [[11:00 Uhr]] [●] [[Londoner]] [[New Yorker]] [●] Ortszeit)</p>
	<p>[<sup>76</sup> [minus abzüglich]</p>
	<p>[plus zuzüglich]</p>
CMS Rate	<p>CMS (currency: [●], maturity: [●], short-term floating index: [●], time: [11:00 a.m.] [●] [New York City] [●] time, mid-market semi-annual swap rate quotations: [11:00 a.m.] [●] [New York City] [●] time; semi-annual fixed leg: [30/360] [●] day count basis, currency: [●], maturity: [●]; floating leg: [Actual/360] [●] day count basis, currency: [●], period of months: [●], Reuters [●] as of [11:00 a.m.] [●] [London] [New York City] [●] time)</p>
CMS-Satz	<p>[[CMS (Währung: [●], Laufzeit: [●], kurzfristiger variabler Index: [●], Zeit: [[11:00 Uhr]] [●] [[New Yorker]] [●] Ortszeit, durchschnittlicher halbjährlicher Angebots-Swapsatz: [[11:00 Uhr]] [●] [[New Yorker]] [●] Ortszeit; Halbjahres-Festzinssatz: Zinstagequotient von [[30/360]] [●], Währung: [●], Laufzeit: [●]; variabler Zinssatz: Zinstagequotient von [[Actual/360]] [●], Währung: [●], Zeitraum in Monaten: [●], Reuters-Seite [●] um [[11:00 Uhr]] [●] [[Londoner]] [[New Yorker]] [●] Ortszeit)</p>
Interpolation <i>Interpolation</i>	<p>[Applicable Anwendbar]</p> <p>[Not applicable Nicht anwendbar]</p>
Screen Page <i>Bildschirmseite</i>	<p>[Reuters screen page [●] [EURIBOR 01] [SIOR] [SIDE under the caption "FIXINGS"] [NIBR] Reuters Bildschirmseite [●] [EURIBOR 01] [SIOR] [SIDE unter der Überschrift "FIXINGS"] [NIBR]</p> <p><b>[Insert other page Andere Seite einfügen]</b></p>
[Secondary Screen Page	<p>[●]</p>

<sup>76</sup>

Insert relevant CMS provisions in the case of rate spread Securities.  
Betreffende CMS Bestimmungen im Fall von rate spread Securities einfügen.

## VII. FORM OF PRICING SUPPLEMENT

The subsection "5. INTEREST (§ 3) – B. Floating Rate or Other Variable Interest Rate Securities – Screen Rate Determination / 5. ZINSEN (§ 3) – B. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen – Bildschirmfeststellung" commencing on page 852 of the Prospectus shall be replaced by the following:

"

**Screen Rate Determination**  
**Bildschirmfeststellung**

[Applicable  
Anwendbar]

[Not applicable  
Nicht anwendbar]

[Reference Rate

Referenzsatz

[insert Reference Rate consisting of the following items, if specified to be applicable below: Inverse Margin, Participation, Floating Rate  
**Referenzsatz bestehend aus den folgenden Elementen, falls nachstehend als anwendbar gekennzeichnet: Gegenläufige Marge, Partizipation, Variabler Satz]**

Inverse Margin<sup>61</sup>  
Gegenläufige Marge

[[+] [-] [●] per cent. *per annum*  
[+] [-] [●] % *per annum*]

[Not applicable  
Nicht anwendbar]

Participation<sup>62</sup>  
Partizipation

[+] [-] [●] per cent. multiplied by  
[+] [-] [●] % *multipliziert mit*

[Not applicable]  
Nicht anwendbar]

Floating Rate

Variabler Satz

[[([) EURIBOR (Designated Maturity: [●], time: 11:00 a.m. Brussels time)[)]]

**EURIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 11:00 Uhr Brüsseler Ortszeit) [)]]**

[[([) LIBOR (Designated Maturity: [●], time: 11:00 a.m. London time) [, interbank market: [London] [●], 11:00 a.m. [London] [●] time)[)]]

**LIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 11:00 Uhr Londoner Ortszeit) [Interbankenmarkt: [London] [●], 11 Uhr [Londoner] [●] Ortszeit] [)]]**

[[([) STIBOR (Designated Maturity: [●], time: 11:00 a.m.

<sup>61</sup> This will apply to Inverse Floater Securities.  
Anwendbar im Fall Gegenläufig Variabler Schuldverschreibungen..

<sup>62</sup> This will apply to Participation Securities.  
Anwendbar im Fall von Partizipationsschuldverschreibungen.

Stockholm time)[]]  
STIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit:  
11:00 Uhr Stockholmer Ortszeit)[]]

[[ ]NIBOR (Designated Maturity: [●], time: 12:00 noon  
Oslo time)[]]  
NIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 12:00  
Uhr Osloer Ortszeit)[]]

[[ ]BBSW (Designated Maturity: [●], time: 10:30 a.m.  
Sydney time)[]]  
BBSW (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 10:30  
Uhr Ortszeit in Sydney)[]]

[<sup>63</sup> [minus  
abzüglich]

[plus  
zuzüglich]

[EURIBOR (11:00 a.m. Brussels time)[]]  
EURIBOR (11:00 Uhr Brüsseler Ortszeit)[] ]]

[LIBOR (11:00 a.m. London time) [, interbank market:  
[London] [●], 11:00 a.m. [London] [●] time)[]]  
LIBOR (11:00 Uhr Londoner Ortszeit)  
[Interbankenmarkt: [London] [●], 11 Uhr [Londoner]  
[●] Ortszeit] []]

[[ ]STIBOR (Designated Maturity: [●], time: 11:00 a.m.  
Stockholm time)[]]  
STIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit:  
11:00 Uhr Stockholmer Ortszeit)[]]

[[ ]NIBOR (Designated Maturity: [●], time: 12:00 noon  
Oslo time)[]]  
NIBOR (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 12:00  
Uhr Osloer Ortszeit)[]]

[[ ]BBSW (Designated Maturity: [●], time: 10:30 a.m.  
Sydney time)[]]  
BBSW (Festgelegte Endfälligkeit: [●], Uhrzeit: 10:30  
Uhr Ortszeit in Sydney)[]]

---

<sup>63</sup>

Insert relevant EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR or BBSW provisions in the case of rate spread Securities.  
Betreffende EURIBOR, LIBOR, STIBOR, NIBOR oder BBSW Bestimmungen im Fall von rate spread Securities einfügen.



CMS Rate	[CMS (currency: [●], maturity: [●], short-term floating index: [●], time: [11:00 a.m.] [●] [New York City] [●] time, mid-market semi-annual swap rate quotations: [11:00 a.m.] [●] [New York City] [●] time; semi-annual fixed leg: [30/360] [●] day count basis, currency: [●], maturity: [●]; floating leg: [Actual/360] [●] day count basis, currency: [●], period of months: [●], Reuters [●] as of [11:00 a.m.] [●] [London] [New York City] [●] time)
CMS-Satz	[[CMS (Währung: [●], Laufzeit: [●], kurzfristiger variabler Index: [●], Zeit: [[11:00 Uhr]] [●] [[New Yorker]] [●] Ortszeit, durchschnittlicher halbjährlicher Angebots-Swapsatz: [[11:00 Uhr]] [●] [[New Yorker]] [●] Ortszeit; Halbjahres-Festzinssatz: Zinstagequotient von [[30/360]] [●], Währung: [●], Laufzeit: [●]; variabler Zinssatz: Zinstagequotient von [[Actual/360]] [●], Währung: [●], Zeitraum in Monaten: [●], Reuters-Seite [●] um [[11:00 Uhr]] [●] [[Londoner]] [[New Yorker]] [●] Ortszeit)
	[ <sup>64</sup> [minus abzüglich]
	[plus zuzüglich]
CMS Rate	CMS (currency: [●], maturity: [●], short-term floating index: [●], time: [11:00 a.m.] [●] [New York City] [●] time, mid-market semi-annual swap rate quotations: [11:00 a.m.] [●] [New York City] [●] time; semi-annual fixed leg: [30/360] [●] day count basis, currency: [●], maturity: [●]; floating leg: [Actual/360] [●] day count basis, currency: [●], period of months: [●], Reuters [●] as of [11:00 a.m.] [●] [London] [New York City] [●] time)
CMS-Satz	[CMS (Währung: [●], Laufzeit: [●], kurzfristiger variabler Index: [●], Zeit: [11:00 Uhr] [●] [New Yorker] [●] Ortszeit, durchschnittlicher halbjährlicher Angebots-Swapsatz: [11:00 Uhr] [●] [New Yorker] [●] Ortszeit; Halbjahres-Festzinssatz: Zinstagequotient von [30/360] [●], Währung: [●], Laufzeit: [●]; variabler Zinssatz: Zinstagequotient von [Actual/360] [●], Währung: [●], Zeitraum in Monaten: [●], Reuters-Seite [●] um [11:00 Uhr] [●] [Londoner] [New Yorker] [●] Ortszeit)
Interpolation <i>Interpolation</i>	[Applicable Anwendbar]
	[Not applicable Nicht anwendbar]

<sup>64</sup>

Insert relevant CMS provisions in the case of rate spread Securities.  
*Betreffende CMS Bestimmungen im Fall von rate spread Securities einfügen.*

Screen Page

*Bildschirmseite*

[Reuters screen page [●] [EURIBOR 01] [SIOR] [SIDE  
under the caption "FIXINGS"] [NIBR]

*Reuters Bildschirmseite [●] [EURIBOR 01] [SIOR]  
[SIDE unter der Überschrift "FIXINGS"] [NIBR]*

**[Insert other page  
Andere Seite einfügen]**

[Secondary Screen Page  
*Sekundäre Bildschirmseite*

[●]  
[●]

"

TO THE EXTENT THAT THERE IS ANY INCONSISTENCY BETWEEN (A) ANY STATEMENT IN THIS SUPPLEMENT AND (B) ANY STATEMENT IN, OR INCORPORATED BY REFERENCE IN, THE PROSPECTUS, THE STATEMENTS IN (A) ABOVE SHALL PREVAIL.