*This document constitutes two base prospectuses of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG for the purposes of Article 8 (1) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended in conjunction with Article 25 (3) of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980 of 14 March 2019, as amended: (i) the base prospectus in respect of non-equity securities and (ii) the base prospectus in respect of Pfandbriefe (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**").*

Debt Issuance Programme Prospectus
11 May 2023

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Düsseldorf, Federal Republic of Germany

as Issuer

€ 15,000,000,000
Debt Issuance Programme (the "Programme")

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for the notes to be issued under this Programme (the "**Notes**", which expression includes Pfandbriefe unless otherwise indicated) to be admitted to trading on the Regulated Market *"Bourse de Luxembourg"* which is a regulated market for the purposes of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended (the "**MiFID II Directive**"), and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. Notes issued under this Programme may also be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all.

This Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") as competent authority under Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**") and the Law of 16 July 2019 on Prospectuses for Securities (*Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the "**Luxembourg Law**"). By approving this Prospectus, CSSF gives no undertaking as to the economic or financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer pursuant to Article 6 (4) of the Luxembourg Law. The CSSF only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such an approval should not be considered as an endorsement of the Issuer and of the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

The Issuer (as defined below) has also requested the CSSF to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (each a "**Notification**"). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

Arranger

DZ BANK AG

Dealers

apoBank	**BNP PARIBAS**	**DekaBank**
Deutsche Bank	**DZ BANK AG**	**Landesbank Baden-Württemberg**
	UniCredit	

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.luxse.com*) and on the website of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (*https://www.apobank.de/dam/jcr:739be083-598a-40a6-aefa-6adf78f1f288*). This Prospectus is valid for a period of 12 months from its date of approval.

The validity of this Prospectus will expire on 11 May 2024. The obligation to supplement this Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when this Prospectus is no longer valid.

NOTICE

Relevant Information

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement to this Prospectus and with any other document incorporated herein by reference. Full information on Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG ("**apoBank**", the "**Bank**" or the "**Issuer**") and any Tranche (as defined in this Prospectus) of Notes is only available on the basis of the combination of this Prospectus and the relevant final terms (the "**Final Terms**").

The Issuer has confirmed to the dealers set forth on the cover page of this Prospectus and to any additional Dealer appointed under this Programme from time to time by the Issuer (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that this Prospectus contains all information with regard to apoBank and the Notes which is material in the context of this Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained in this Prospectus with respect to apoBank and the Notes is accurate in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein with respect to apoBank and the Notes are honestly held; that there are no other facts with respect to apoBankp or the Notes the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading and that apoBank has made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the Dealers to publish a supplement to this Prospectus or publish a new Prospectus if and when the information in this Prospectus should become materially inaccurate or incomplete or in the event of any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which may affect the assessment of the Notes and to have such document approved by the CSSF.

Unauthorised Information

No person has been authorised to give any information which is not contained in, or not consistent with, this Prospectus or any other document entered into or any other information supplied by the Issuer in connection with this Programme and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuer, the Dealers or any of them.

Neither the Arranger nor any of the Dealers, any financial intermediaries or any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement to this Prospectus or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference, and, accordingly and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy or completeness of the information contained in any of these documents.

This Prospectus is valid for 12 months after its date of approval and this Prospectus and any supplement to this Prospectus as well as any Final Terms reflect the status as at their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus, any supplement to this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with this Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

Restrictions on Distribution

For a description of restrictions applicable in the United States of America, the Member States of the European Economic Area in general, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**United Kingdom**" or "**UK**") and Japan see "*Selling Restrictions*". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to tax law requirements of the United States of America. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

Language of this Prospectus

The language of this Prospectus is English. Any part of this Prospectus in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any Tranche of Notes under this Programme, the German text of the Conditions (as defined in this Prospectus) may be controlling and binding if so specified in the relevant Final Terms. The Issuer confirms that, in such case, the non-binding English

text of the Conditions correctly and adequately reflects the binding German language version of the Conditions.

Use of this Prospectus

Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, subsequently reselling or finally placing the Notes issued under this Programme are entitled to use this Prospectus as set out in "*Consent to use the Prospectus*".

This Prospectus, any supplement to this Prospectus and any Final Terms may only be used for the purpose for which they have been published.

This Prospectus, any supplement to this Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Prospectus, any supplement to this Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

Stabilisation

In connection with the issue of any Tranche of Notes under this Programme, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*MIFID II PRODUCT GOVERNANCE*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to the MiFID II Directive is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 of 7 April 2016, as amended (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules.

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of the MiFID II Directive; or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of the MiFID II Directive; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**EU PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the EU PRIIPs Regulation.

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

BENCHMARKS REGULATION

Interest amounts payable under Floating Rate Notes, Fixed to Floating Rate Notes or Floating Rate Pfandbriefe are calculated by reference to (i) EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) which is provided by the European Money Markets Institute (the "**EMMI**") or (ii) the CMS (Constant Maturity Swap) rate which is provided by ICE Benchmark Administration Limited (the "**IBA**"). As at the date of approval of this Prospectus, EMMI appears and IBA does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to Article 36 of the 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, as amended ("**Benchmarks Regulation**").

As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply, such that IBA is not currently required to obtain recognition, endorsement or equivalence.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. Forward-looking statements are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements may be identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding apoBank's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including apoBank's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. apoBank's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "*Risk Factors*" and "*apoBank*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on apoBank's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

TABLE OF CONTENTS

Page

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME ... 8
General ... 8
Issue Procedures ... 10

RISK FACTORS ... 11
General ... 11
Risk Factors specific and material to the Issuer ... 11
Risk Factors specific and material to the Notes ... 18

RESPONSIBILITY STATEMENT ... 26

CONSENT TO USE THE PROSPECTUS ... 27

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG ... 28
Statutory Auditors ... 28
Information about apoBank ... 28
Business Overview ... 30
Organisational Structure ... 30
Trend Information ... 30
Adminstrative, Management and Supervisory Bodies ... 31
Subscribed Capital ... 38
Controlling Persons ... 38
Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses ... 38
Documents Available ... 40
Third Party Information ... 40

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION) ... 41
A. Terms and Conditions of Preferred Senior Notes ... 42
A1. Terms and Conditions of Fixed Rate Preferred Senior Notes ... 42
A2. Terms and Conditions of Floating Rate Preferred Senior Notes ... 53
B. Terms and Conditions of Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) ... 68
B1. Terms and Conditions of Fixed Rate Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) ... 68
B2. Terms and Conditions of Floating Rate Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) ... 76
C. Terms and Conditions of Non-Preferred Senior Notes ... 87
C1. Terms and Conditions of Fixed Rate Non-Preferred Senior Notes ... 87
C2. Terms and Conditions of Floating Rate Non-Preferred Senior Notes ... 95
C3. Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Non-Preferred Senior Notes ... 105
D. Terms and Conditions of Subordinated Notes ... 117
D1. Terms and Conditions of Fixed Rate Subordinated Notes ... 117
D2. Terms and Conditions of Floating Rate Subordinated Notes ... 125
D3. Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Subordinated Notes ... 138
E. Terms and Conditions of Pfandbriefe ... 152
E1. Terms and Conditions of Fixed Rate Pfandbriefe ... 152
E2. Terms and Conditions of Floating Rate Pfandbriefe ... 161

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN LAUNGUAGE VERSION) ... 175
A. Anleihebedingungen für bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen ... 176
A1. Anleihebedingungen für festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen ... 176
A2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen ... 188

B. Anleihebedingungen für bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten) 204
B1. Anleihebedingungen für festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten) 204
B2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten) 213
C. Anleihebedingungen für nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen 225
C1. Anleihebedingungen für festverzinsliche nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen 225
C2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen 234
C3. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen 246
D. Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen 260
D1. Anleihebedingungen für festverzinsliche nachrangige Schuldverschreibungen 260
D2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche nachrangige Schuldverschreibungen 269
D3. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche nachrangige Schuldverschreibungen 283
E. Anleihebedingungen für Pfandbriefe 299
E1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Pfandbriefe 299
E2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Pfandbriefe 309

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE 324

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE 325

PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS 327

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS 327

FORM OF THE FINAL TERMS 329
Introduction 330
PART I: Terms and Conditions 331
PART II/1: Additional Information related to Retail Non-Equity [Notes] [Pfandbriefe] 346
PART II/1: Additional Information related to Wholesale Non-Equity [Notes] [Pfandbriefe] 353
PART II/2: Additional Information 356

TAXATION 359

SELLING RESTRICTIONS 360
General 360
United States of America 360
European Economic Area 361
United Kingdom 362
Japan 364

PFANDBRIEFE 365

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 369
General 369
Availability of Documents incorporated by Reference 369
Comparative Table of Documents incorporated by Reference 369

NAMES AND ADDRESSES 372

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

General

Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the competent representatives of the Issuer on 11 May 1998 and 10 June 1998, respectively. The increase in the Programme Amount to € 6,000,000,000 was authorised by the competent representatives of the Issuer on 11 November 2000. The increase in the Programme Amount to € 15,000,000,000 was authorised by the competent representatives of the Issuer on 23 April 2007. The 2023 update and the issuance of the types of preferred senior Notes, preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments), non-preferred senior Notes, subordinated Notes and Pfandbriefe thereunder have been authorised by the competent representatives of the Issuer on 23 February 2023. Each Tranche of Notes under the Programme will be issued pursuant to internal rules of apoBank.

Programme Limit

The maximum aggregate principal amount of all Notes at any one time outstanding under this Programme will not exceed € 15,000,000,000. The Issuer may increase the aggregate principal amount of this Programme in accordance with the terms of the amended and restated dealer agreement dated the date hereof (the "**Dealer Agreement**"). In case of an increase of the Programme Limit, the Issuer will publish a supplement to this Prospectus in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation.

Dealers

Under this Programme, the Issuer may from time to time issue Notes to one or more of the following Dealers: BNP Paribas, DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Landesbank Baden-Württemberg, UniCredit Bank AG and any additional Dealer appointed under this Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. The Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers.

Tranches / Series

Notes will be issued in Tranches, each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but may have different issue dates, issue prices and/or dates for first interest payments, may form a series (the "**Series**") of Notes. Further, Notes may be issued as part of an existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the relevant Final Terms.

Transferability of the Notes

The Notes issued under this Programme are freely transferable without any limitation.

Offer of the Notes

The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors, unless the applicable Final Terms include a legend entitled "*PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS*" and/or "*PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS*".

Currency

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, the Issuer may issue Notes in euro or in any other currency as agreed by the Issuer and the relevant Dealer(s).

Denomination

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the relevant Final Terms, save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, € 1,000, or, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Issue Price

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par as stated in the relevant Final Terms.

Governing Law

The Notes will be governed by German law.

Method of Calculating the Yield

If Notes with fixed interest rates are not redeemable prior to their maturity, the yield for such Notes will be calculated by the use of the ICMA *(**I**nternational **C**apital **M**arket **A**ssociation)* method which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

Rating of the Notes

Notes issued pursuant to this Programme may be rated or unrated. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under this Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes issued under this Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under this Programme.

Approval, Admission to Trading and Listing of the Notes

This Prospectus has been approved by the CSSF as competent authority under the Prospectus Regulation and the Luxembourg Law. By approving this Prospectus, CSSF gives no undertaking as to the economic or financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer pursuant to Article 6 (4) of the Luxembourg Law. The CSSF only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such an approval should not be considered as an endorsement of the Issuer and of the quality of the Notes that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Notes.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" which is a regulated market for the purposes of the MiFID II Directive, and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. This Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges including, but not limited to, the Düsseldorf Stock Exchange, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each Series. Notes may further be issued under this Programme which will not be listed on any stock exchange.

As long as any Notes are outstanding and listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange, information will be communicated to the holders (each a "**Holder**") of the Notes in accordance with Luxembourg Stock Exchange regulations and recommendations.

Notification

The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification. In this case, the Issuer will publish a supplement to this Prospectus in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation and Article 18 (1) (g) of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979 of 14 March 2019, as amended.

Clearing Systems

Notes will be accepted for clearing through one or more clearing systems as specified in the relevant Final Terms. These clearing systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"), Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and/or Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

Eurosystem Eligibility

If specified in the relevant Final Terms, the Notes (except for the non-preferred senior Notes and the subordinated Notes) are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, the Notes (except for the non-preferred senior Notes and the subordinated Notes) will be deposited initially upon issue with in the case of (i) a new global note, either CBL or Euroclear as

common safekeeper or, (ii) a global note, CBF. It does not necessarily mean that the Notes (except for the non-preferred senior Notes and the subordinated Notes) will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Agents

Either apoBank itself will act as paying agent and fiscal agent (the "**German Fiscal Agent**") if it is selected as such or Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as paying agent and fiscal agent (the "**Fiscal Agent**") if it is selected as such.

Other institutions, all as indicated in the relevant Final Terms will act as paying agents (the "**Paying Agents**").

Banque de Luxembourg will act as Luxembourg listing agent (the "**Luxembourg Listing Agent**").

Issue Procedures

Conditions

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of Notes as set out in this Prospectus (the "**Terms and Conditions**") as substantiated by the provisions of PART I of the applicable Final Terms. Each global note representing the Notes of the relevant Series will have the Conditions attached.

Language of Conditions

PART I of the Final Terms relating to each Tranche of Notes will specify whether the Conditions will be in the **English language** or the **German language** or both (and, if both, whether the English language version or the German language version is controlling and binding). As to the controlling language of the respective Conditions, the Issuer anticipates that, in general, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s):

In the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and apoBank, each as specified on the back cover of this Prospectus.

Issue-Specific Summary

In the case of Notes with a denomination per unit of less than € 100,000, an issue-specific summary within the meaning of Article 8 (9) in conjunction with Article 7 of the Prospectus Regulation will be annexed to the relevant Final Terms.

RISK FACTORS

GENERAL

The following is a disclosure of risk factors that may affect apo Bank's ability to fulfil its obligations under the Notes and that are specific and material to the Issuer and the Notes issued under this Programme in order to assess the risks associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase the Notes issued under this Programme.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus or incorporated by reference into this Prospectus and consult with their own professional advisors if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

In addition, investors should be aware that the individual risks or the combination of the risks set out below may have a significant impact on the price of the Notes and a negative impact on the value of the investment. Under certain circumstances the prospective investor may suffer substantial losses.

RISK FACTORS SPECIFIC AND MATERIAL TO THE ISSUER

The risk factors regarding apoBank are presented in the following categories depending on their nature with the most material risk factor presented first in each category:

1. Risks related to the general business of apoBank
2. Risks related to the banking business of apoBank
3. Risks related to legal, regulatory and other matters
4. Risks related to Macroeconomic Developments

apoBank considers risks as significant when by virtue of their nature, scope and possible interaction, these risks can have significant influence on the Bank’s capital and liquidity position.

The significant risks for apoBank are credit risk, market risk, liquidity risk, business risk and operational risk.

In addition to the significant risks, apoBank also examines risks that can have an indirect impact on significant risks; due to their characteristics, these risks are considered cross-sectional risks and are included in the risk control and risk-measuring procedures of the significant risks. apoBank has identified reputation risk (incl. step-in risks) and model risk as cross-sectional risks.

1. Risks related to the general business of apoBank

- ***Issuer Risk***

Each tranche of Notes entails an issuer risk (also referred to as debtor risk or credit risk) for prospective investors. An issuer risk is the risk that apoBank becomes temporarily or permanently insolvent and will not be able to meet its obligations to pay interest and/or the redemption amount on the Notes.

Consequences

In a worst case scenario, an insolvency of apoBank may result in a total loss of the capital invested by the investor.

- ***Risk related to Rating Downgradings***

The risk related to an issuer's ability to fulfil its obligations created by the issuance of debt securities is described by reference to the credit ratings assigned by independent rating agencies. A credit rating is an assessment of the solvency or credit-worthiness of borrowers and/or bond-issuers according to established credit review procedures. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold any notes

issued and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Consequences

A suspension, reduction or withdrawal of any rating assigned may adversely affect the market price of the Notes issued. If the ratings of apoBank were to be downgraded, this might impair apoBank's access to refinancing sources and/or cause refinancing costs to rise. Negative changes in the rating assigned to the Issuer may adversely affect the market price of the Notes issued under this Programme.

- ***Risks with respect to Information Technology (IT)***

apoBank will continue to work on improving its technical and procedural functionalities which became necessary after the migration to a new core banking system in 2020. There may be further imponderables with a view to 2023, in particular due to further necessary process adjustments or technical adjustments, the effects of which on apoBank cannot be assessed in their entirety.

This is also important in relation to reconsolidate apoBank's reputation with its customers.

Consequences

The optimisation of technical and procedural functionalities following the migration to a new IT system in 2020 remains associated for the time being with extraordinary follow-up risks for the current financial year.

Another effect of digitalisation is the growing risk of cybercrime, which both fintechs and banks must protect themselves against. In addition, software or hardware problems can cause delays or mistakes in the ongoing business of the Issuer. Additional uncertainties arise from ongoing digitisation of the banking business, specifically in banking processes. For payment transactions in particular, providers from outside the industry ("fintechs" or "BigTechs") are pushing into the market and staking claims on one of the banks' traditional branches of business.

Further risks may arise from the fact that customers are increasingly conducting their banking transactions on mobile devices, which can sometimes be susceptible to unauthorised access by third parties. In addition, new risks may result from the growth in use of customer data, which form the core of new business models leading to a further increasing competition.

Consequences

If apoBank is unable to cope with these competitive challenges, the Bank might lose customers which would negatively affect its business, financial condition and results of operation. apoBank also faces the challenge to permanently update its information technology and security systems and ensure compliance with current technical standards and regulatory requirements which is associated with substantial costs for the Issuer and can negatively affect its business, financial condition and results of operation.

- ***Risk with respect to strategic transformation***

apoBank started a strategy agenda (Agenda 2025) aiming at optimising its processes and structures. To complement its core expertise, i.e. offering financing to health care professionals, it will align its sales approach more with the assets business, in particular the mandated business. This could create opportunities for higher profitability and improved cost efficiency going forward.

Consequences

Failure to implement optimised processes and structures might burden the bank's profitability. Also, the strategic measures are associated with investment costs that will temporarily burden the income statement. Delays in implementing the cost-cutting measures could lead to a slower improvement in the cost-income ratio than planned.

2. Risks related to the banking business of apoBank

In the risk inventory, apoBank determines its risk profile including its shareholdings and outsourced business operations, taking risk concentrations into account. The material risks for apoBank are credit risk, market risk, liquidity risk, business risk and operational risk. apoBank has identified model risk, strategic risk, reputation risk (incl. step-in risks) as well as regulatory risk as being cross-sectional risks as well.

- ***Credit risk***

Credit risk refers to the risk of deteriorating creditworthiness of business partners in the customer business or in the Bank's own business, which may even lead to a default event.

Consequences

Defaults of borrowers and issuers or counterparties can burden the results and thus possibly also the capital positions of the Bank in the form of increased risk provisioning. As of 31 December 2022 risk provisioning for the operating business was at € 43.1 million.

- ***Liquidity risk***

With respect to liquidity risk, apoBank distinguishes between insolvency risk and liquidity maturity transformation risk.

Insolvency risk is the risk that apoBank may not be able to meet its current or future payment obligations in whole or in part.

Liquidity maturity transformation risk is the term used to describe the risk of burdens to the bank as a result of disadvantageous changes in asset or liability spread conditions in combination with a liquidity item that has not been closed in line with its maturity.

From an economic perspective, call risks, primarily from daily maturing customer deposits, are an essential component of liquidity risk.

The bank has to meet certain key ratios set by the regulator.

LCR: apoBank complied with this requirement at all times during the financial years 2021 and 2022. As at 31 December 2022 the LCR amounted to 206% (31 December 2021: 271%). Also the net stable funding ratio (NSFR), at 127% (31 December 2021: 133%), was significantly above the future minimum level of 100%.

Consequences

Liquidity outflows and lower liquidity stock valuations may lead to more extensive and/or more expensive refinancing activities. This, in turn, can have a negative impact on the Bank's earnings situation and capital positions through higher interest expenses and, in longer term under extreme and unforeseen circumstances, its ability to meet its financial obligations under the Notes as they fall due.

- ***Market risk***

Market risk is the loss that can occur due to changes in market prices (such as interest rates and credit spreads) and/or market parameters (e.g. market price volatility) for the positions held by apoBank. The impact of these risks is calculated both with regard to the periodic income statement and to present-value parameters. From an economic perspective, the greatest market price risk results from the interest rate term transformation profile according to the (benchmark-oriented) interest rate book strategy.

Consequences

Changes in the yield curves can have a negative impact on net interest income and thus on the Bank's earnings situation and capital positions. At the same time, credit spread changes can reduce the economic hidden reserves and/or increase the corresponding hidden charges and thus reduce the economic capital of the Bank.

- ***Business risk***

Within business risk, a differentiation is made between margin risk and other business risk.

Margin risk quantifies the discounting risk from the contracted margins of the concluded transactions.

Other business risk is defined by the Bank as unexpected developments in material and personnel costs, as well as in other operating expenses and income that are not already included in operational risk.

The drivers of the economic business risk are possible changes in the value of inventory margins as well as planned deviations from administrative expenses.

Consequences

Lower condition contributions from the customer business can also have a significant impact on the development of net interest income and thus also on the earnings situation and capital positions of the Bank. The same applies to material and personnel expenses in the form of an overall increase in administrative expenses.

- ***Operational risk***

apoBank defines operational risk as possible losses resulting from the inadequacy or failure of internal processes or systems, or from human error or as a result of external events. This definition includes legal risks and information risks. Reputation risk is also explicitly included in this risk category as a cross-sectional risk.

From an economic perspective, legal disputes with apoBank's customers in connection with brokered (investment) products and concluded loan agreements are the most significant driver of operational risks.

apoBank faces reputation risks in the form of direct or indirect economic disadvantages due to a loss of trust in the Bank on the part of its members, customers, employees, business partners or the general public. Public reputation in respect of its competence, integrity and trustworthiness could deteriorate which would adversely affect apoBank's business.

Consequences

The aforementioned circumstances may lead to the Bank having to form corresponding provisions and/or make (out-of-court) settlement payments. This, in turn, may have a significant negative impact on the earnings situation and the capital position of the Bank due to higher expenses.

- ***Model risk***

Model risk describes the risk that the methods and procedures used may become inaccurate or inappropriate in the course of changing circumstances and that the risk calculated using this model will be inadequate, with regard to both individual risk and risk on an aggregated level.

Model risk as a cross-sectional risk can have an indirect impact on material risks. Significant model risks result from the fact that the (statistical properties of the) data used deviate from future developments and assumptions made (e.g. distribution assumptions) are not accurate.

Consequences

In particular, model risks may lead to an increase in the Bank's capital and/or liquidity requirements in one or both views of the respective adequacy process.

- ***Strategic risk***

Strategic risk represents the risk of potential burdens to the Bank from long-term business decisions.

Strategic risk as a cross-sectional risk can have an indirect impact on material risks.

- ***Reputation risk including step-in risk***

apoBank defines reputation risk as the risk of direct or indirect economic disadvantages due to a loss of trust in the Bank on the part of its members, customers, employees, business partners or the

general public. Step-in risk, i.e. the risk of having to support strategic investments above and beyond the contractual obligations, for example, is an implicit part of reputation risk.

Reputation risk as a cross-sectional risk can have an indirect impact on material risks.

- ***Regulatory risk***

apoBank defines regulatory risk as the risk of potential burdens to the Bank from unforeseeable regulatory requirements with regard to recognising capital/liquidity components and/or to increased capital/liquidity requirements.

Regulatory risk as a cross-sectional risk can have an indirect impact on material risks.

- ***Concentrations***

apoBank generally differentiates between risk, earnings and capital concentrations.

Risk concentrations are analysed and monitored both within the material risks (intra-risk concentrations) and between the material risks (inter-risk concentrations). apoBank analyses earnings concentrations via apoBank's earnings structure. To analyse capital concentrations, the individual components of capital are examined.

Significant risk concentrations exist in various forms as a result of the Bank's business model, which is focused on the healthcare market. This results in certain single-name concentrations on both the assets and liabilities side as well as a concentration of risks in the sense of the Bank's dependence on the stability of the financing situation in the German healthcare market in general across all risk types.

Consequences

Concentrations of risk can lead to the aforementioned risks having a disproportionately high impact, with a correspondingly disproportionate negative impact on the earnings situation and capital positions.

- ***Concretion of potential risks for the business development in 2022/2023***

German Health Care Market

Risks can result from changes in the health care market, apoBank's core market. In particular, the sustained trend towards salaried employment is leading to a decline in the number of self-employed health care professionals and thus in potentially fewer self-employed health care professionals and lending opportunities for start-up financings.

Consequences

This can result in the risk of losing income sources.

Sustainability / Climate Change

Regulatory requirements in the area of sustainability will also continue to increase for the financial industry. This is likely to result in the need to adapt internal banking processes; additional significant investments are also likely to be required.

Risks may also arise from climate change. This concerns both physical risks for assets in the bank balance sheets as a direct result of climate change and transitory risks, i.e. possible financial effects due to the necessary adjustments of the economies to climate change. In addition, banking supervisors expect credit institutions to provide more information and advice on the sustainability impacts of their activities and products, and to consider any negative impacts when granting loans. These requirements may have an impact on the reputation of banks and also entail implementation costs.

Consequences

Such development would be associated with higher costs for apoBank affecting its business, financial condition and results of operation negatively. Also non-compliance with ESG-regulations or expectations from relevant stakeholders could result in a loss of reputation.

3. Risks related to legal, regulatory and other matters

- ***Risk-bearing capacity including stress tests***

In 2022, apoBank's capital ratios were above the respective capital requirements and recommendations as well as above the internal target ratios both on each reporting date and in the rolling three-year capital forecast carried out on the same date.

Compared to the previous year, the common equity tier 1 capital ratio declined marginally as at 31 December 2022, while the total capital ratio increased. As at the balance sheet date, the total capital ratio of apoBank pursuant to the CRR amounted to 17.6% (31 December 2021: 17.3%) and the common equity tier 1 capital ratio was at 15.8% (31 December 2021: 15.9%). The tier 1 capital ratio is identical to the common equity tier 1 capital ratio.

In the economic perspective of the ICAAP, the internal target ratio was exceeded on all reporting dates last year.

The economic capital ratio, which represents the relation between the risk cover potential and the economic risks, was at 152.9%. This is below the level in the previous year (31 December 2021: 164.7%).

- ***Basel IV***

As part of Basel IV, the raising of the capital floor is likely to significantly increase apoBank's regulatory capital requirements in the long term. Allowing for a transition period, the floor limits capital relief from the internal regulatory risk measuring models. As a result of this change, the risk quality of apoBank's loan portfolio is being taken less and less into account when calculating risk-weighted assets.

Consequences

Due to Basel IV the regulatory capital ratios of the bank could decline.

4. Risks related to Macroeconomic Developments

- ***Sudden rise in interest rates***

The unforeseen jump in interest rates in 2022 might lead to an increase in margins on the liabilities side in particular, at the same time the value of many securities portfolios is under pressure, also the risk of more loans going into default increases.

Consequences

The interest rate environment may burden the earnings situation of apoBank.

- ***Coronavirus pandemic impacting global economy and markets***

The outbreak of the Corona virus SARS-CoV 2 still has global effects. The Corona pandemic poses new challenges to the world economy. Its effects – also its effects on apoBank's financial and earnings position – are not yet fully assessable. As of today a reliable forecast is not possible. The further development remains uncertain.

Consequences

Overall, the economic impact through the effects of the coronavirus may have a negative effect on the net assets, financial and income position of apoBank and could limit its ability to make payments under the Notes.

- ***War between Russia and the Ukraine***

In February 2022 Russia invaded the Ukraine and started a war with its neighbouring country.

apoBank has no direct business in Russia, Belarus or Ukraine and its business model is focused on the German market.

Consequences

The International Monetary Fund (IMF) estimates that global gross domestic product (GDP) grew by 3.2% in 2022 and will increase by 2.7% in 2023. These forecasts are based on the assumption that Russia will not further reduce its gas supplies to Europe and that long-term inflation rates develop as forecast. Growth in the three largest economic areas, i.e. the euro area, China and the US, will slow down noticeably.

Although apoBank has no direct exposure, disruptions on the financial markets could burden the securities business with its customers and proprietary investments.

In addition, there is a possibility of an indirect impact on the economic circumstances of apoBank's customers and thus on apoBank itself.

Thus, the precision of the forecast for this fiscal year is limited.

- ***Strongly rising energy costs and inflation***

Economic uncertainty is likely to remain high due to the high energy prices as well as ongoing inflation. Thus, the further development of the real estate financing business is also characterised by uncertainties.

Consequences

The persisting high inflation as well as high energy prices may affect the income development of apoBank and of apoBank’s customers. The precision of the forecast for this fiscal year is limited, in particular with regard to possible second and third-round effects.

RISK FACTORS SPECIFIC AND MATERIAL TO THE NOTES

The risk factors specific and material to the Notes are presented in the following categories depending on their nature with the most material risk factor presented first in each category:

1. Risks related to the Notes generally;
2. Risks related to the Nature of the Notes;
3. Risks related to the Admission of the Notes to Trading on a Regulated Market;
4. Regulatory and Other Risks.

1. Risks related to the Notes generally

- ***Risk related to Rating Downgradings***

One or more independent rating agencies may assign ratings to any tranche of Notes. Such ratings may not reflect the potential impacts of all risks related to structure, market, risk factors discussed herein or other factors that may affect the value of the Notes. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under this Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Consequences

Accordingly, an investor may suffer losses if the rating assigned to any Notes does not reflect all risks relating to such Notes. Negative changes in the rating assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes issued under this Programme and may have a negative impact on the value of the investment made by an investor.

2. Risks related to the Nature of the Notes

- ***Interest Rate Risk***

- ***Fixed Rate Notes / Step-up and/or Step-down Fixed Rate Notes***: A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that interest rate levels rise and as a result, the market price of such Notes falls. While the nominal interest rate of Fixed Rate Notes as specified in the relevant Final Terms is fixed during the term of such Notes, the current interest rate on the capital market for issues of the same maturity ("**Market Interest Rate**") typically changes on a daily basis.

  Consequences

  As the Market Interest Rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the Market Interest Rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the Market Interest Rate for comparable issues. If the Market Interest Rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the Market Interest Rate for comparable issues. If a Holder of Fixed Rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the Market Interest Rate are without relevance to such Holder as the Notes will be redeemed at the principal amount of such Notes. The same risk applies to Step-up Fixed Rate Notes and/or Step-down Fixed Rate Notes if the Market Interest Rates in respect of comparable Notes are higher than rates applicable to such Notes.

- ***Floating Rate Notes***: A Holder of Floating Rate Notes is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance.

  Consequences

  Floating Rate Notes may be structured to include multipliers or caps or floors, or a combination of those features. In such case, their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a maximum rate of interest ("**cap**") is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that a Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The profitability of Notes with a cap could therefore be considerably lower than that of similar structured Floating Rate Notes without a cap. The Holder bears the risk that interest rate levels rise above the cap and that the market price of the Notes with a cap falls.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate of interest should be taken as an indication of the future development of such floating rate of interest during the term of any Notes.

- ***Fixed to Floating Rate Notes****:* Fixed to Floating Rate Notes bear interest at a fixed rate for a specified period, followed by a floating interest period. The spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes.

  Consequences

  During the fixed interest rate phase a Holder of Fixed to Floating Rate Notes bears the risk that interest rate levels rise and, as a result, the market price of the Notes falls. During the floating interest rate phase a Holder of Fixed to Floating Rate Notes bears the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Fixed to Floating Rate Notes in advance. Fixed to Floating Rate Notes may include multipliers or caps, or any combination of those features with respect to their floating interest rate phase. In such case, their market value may be more volatile than the market value for Fixed to Floating Rate Notes that do not include these features with respect to their floating interest rate phase. If the amount of interest payable with respect to their floating interest rate phase is determined in conjunction with a multiplier greater than one, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a maximum rate of interest ("**cap**") is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that a Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The profitability of Notes with a cap could therefore be considerably lower than that of similar structured Fixed to Floating Rate Notes without a cap with respect to their floating interest rate phase. The Holder bears the risk that interest rate levels rise above the cap and that the market price of the Notes with a cap falls.

  Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate of interest should be taken as an indication of the future development of such floating rate of interest during the term of any Notes.

- ***Termination and Reinvestment Risk***

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have an ordinary right to terminate the Notes prior to their stated maturity ("**Call Option**") on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early termination upon the occurrence of an event set out in the Terms and Conditions of Preferred Senior Notes, Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments), Non-Preferred Senior Notes, Subordinated Notes or Pfandbriefe ("**Early Termination Event**"). In the case of preferred senior notes, for example, the Issuer will always have the right to terminate the Notes if the Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation.

Consequences

If the Issuer terminates the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early termination due to an Early Termination Event, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early termination his investment may have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise its Call Option if the yield on comparable notes in the capital market has fallen, which means that the Issuer exercises his right of termination at an unfavourable point in time for the Holder and the Holder may only be able to reinvest the amount received on less favourable conditions.

- ***Currency risk***

Notes issued under this Programme may be issued in a currency other than euro. A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of Notes denominated in a currency other than euro. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder, expressed in euro, fall. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

Consequences

A Holder of Notes denominated in a currency other than the local currency of such Holder is particularly exposed to the risk that the exchange rate of the currency relevant for the Notes changes

to the Holder's disadvantage. This may affect the yield of such Notes. In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less principal and/or interest than expected, or no principal and/or interest.

- ***Risk of Default in the Cover Pool for Pfandbriefe***

In case of an insolvency of the Issuer, a cover pool administrator (*Sachwalter*) will be appointed to dispose and manage all cover assets. Irrespective of the legal requirements under the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) in connection with the preservation of the value of the cover pool, it cannot be completely ruled out that the cover pool will be insufficient to satisfy all outstanding claims of the Holders.

Consequences

If and to the extent the respective cover pool is not sufficient to fulfil all outstanding payment claims in relation to the Pfandbriefe, the Holders will have a claim against the insolvency estate. However, such claim is likely to result in a loss of the Holders as the insolvency estate may not suffice to cover completely all relevant creditors having claims against the insolvency estate.

- ***Risk that the maturity of Pfandbriefe may be extended (Fälligkeitsverschiebung)***

The Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) has been revised in order to implement Directive (EU) 2019/2162 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on the issue of covered bonds and covered bond public supervision into German law. In particular, an extendable maturity of the Pfandbriefe has, as a consequence, been introduced into German law. The amended provisions became effective as of 1 July 2021.

In accordance with the amended Pfandbrief Act, and in order to prevent the Pfandbrief bank with limited business activity from a liquidity shortfall, the cover pool administrator (*Sachwalter*) may, under certain preconditions, extend the maturity of the Pfandbriefe, in particular the due date of the respective redemption amount. The maturity may be extended for a maximum of 12 months. During the extension period, the Pfandbriefe will bear interest at the interest rate specified in the Terms and Conditions of the relevant Pfandbriefe. Interest payments becoming due within the first month after the appointment of the administrator of the cover pool may also be deferred, in such case until the end of the one month period.

The preconditions for an extension of the maturity of the Pfandbriefe are:

1. the maturity extension is necessary to prevent the imminent insolvency of the Pfandbrief bank with limited business activity;
2. the Pfandbrief bank with limited business activity is not overindebted; and
3. there is reason to believe that the Pfandbrief bank with limited business activity will be able to meet its liabilities then due after the expiry of the maximum possible extension period taking into account further possibilities of maturity extension.

The value of the cover pool entered in the cover register in respect of the Pfandbriefe shall constitute assets which are separate from the (insolvent) Issuer’s general assets and which are not part of the insolvency estate in the event that insolvency proceedings are opened in respect of the Issuer’s assets (insolvency-free assets); this part of the Issuer together with the claims of the Holders exist outside of the insolvency proceedings for every Pfandbrief category as a *Pfandbriefbank with limited business activity*.

If the cover pool administrator opts for an extension of maturity regarding a certain series of Pfandbriefe of the Issuer, the cover pool administrator must also extend the maturities of the payments of any other Pfandbriefe liabilities of other series that will become due within that extension period at least to the extent that the liabilities under the series of Pfandbriefe originally maturing earlier have not yet been fulfilled at that point in time. In order to comply with this prohibition of the alteration of the sequence of payments, an extension of maturities of the Pfandbriefe held by an investor may occur if the cover pool administrator extends the maturities of other series of Pfandbriefe.

Consequences

At the time of the extension of the maturity, the interest rate payable on the Pfandbriefe may not constitute an appropriate yield with respect to Pfandbriefe issued by the Issuer given the then prevailing market interest rates, the underlying cover pool and/or the financial situation of the Issuer. The Holders must not expect repayment of the principal amount on the Maturity Date of the

Pfandbriefe and are not entitled to early terminate the Pfandbriefe if the maturity is extended. The principal amount invested by the Holders in the Pfandbriefe will only be repaid at a later point in time than envisaged. Thus, the Holders may only be able to reinvest the amount received later than expected and on less favourable conditions.

3. Risks related to the Admission of the Notes to Trading on a Regulated Market

- ***Liquidity Risk***

Application has been been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes to be issued under this Programme to be admitted to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges including, but not limited to, the Düsseldorf Stock Exchange or that Notes may not be listed at all.

Consequences

Regardless of whether the Notes are listed or not, a Holder bears the risk that there is no or hardly any exchange trading in these Notes. The Notes can therefore not be sold at all or only with considerable price reductions. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain, which may adversely affect the liquidity of the Notes. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

- ***Market Price Risk***

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policy of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Notes.

Consequences

A Holder therefore bears the risk that the market price of these Notes falls as a result of the general development of the market. The Holder suffers a loss if he sells his Notes below the purchase price. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

4. Regulatory and Other Risks

- ***SRM Regulation - Bail-in Tool and other Resolution Tools***

Uniform rules and a uniform procedure for the resolution

Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund, as amended, ("**SRM Regulation**"), amongst other things, provides the Single Resolution Board ("**SRB**") with a set of resolution tools and resolution powers. These include the power (i) to sell or merge the business operations or parts of the individual business units with another bank (*sale of business tool*), or (ii) to set up a temporary bridge bank to operate critical functions, rights or liabilities (*bridge institution tool*). Furthermore, among others, these include the power (iii) to separate sound assets from impaired assets or assets at risk of default (*asset separation tool*), or (iv) to convert bail-inable liabilities (as defined in Article 3(1) No. (49) SRM Regulation) of the Issuer, including liabilities under the Notes, into equity of the Issuer or another legal entity or to permanently reduce their principal amount to potentially zero ("**Bail-in Tool**"), or (v) to amend the terms and conditions of the Notes.

In the event of a resolution of the Issuer, the German resolution authority shall implement all decisions concerning such resolution addressed to it by the SRB. The SRB may only instruct the German resolution authority in accordance with the procedure set out in Article 18 SRM Regulation if the following conditions are met: (a) the Issuer is failing or likely to fail, (b) there is no reasonable prospect that any alternative private sector measures would prevent the failure of the Issuer within a reasonable timeframe and (c) a resolution action is necessary in the public interest. For those purposes, subject to the SRM Regulation, the German resolution authority shall exercise its powers under the German Act of 10 December 2014 on the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Groups of Credit Institutions, as amended, (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**")*) and in accordance with the conditions laid down in German law. For that purpose, the

German resolution authority has, inter alia, the power to suspend any payment obligations of the Issuer or to modify the terms and conditions of the Notes.

Ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy

In this context Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017 amending Directive 2014/59/EU as regards the ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy ("**Amending Directive**") has created a new class of non-preferred senior debts ranking senior to own funds instruments and other subordinated obligations in the form of Additional Tier 1 capital instruments as well as Tier 2 capital instruments, but having a lower ranking than obligations preferred by applicable law.

The resolution regime described above under *"Uniform rules and a uniform procedure for the resolution"* aims to ensure that holders of Common Equity Tier 1 capital instruments (as holders of capital stock) and holders of other own funds instruments bear losses first, and that other creditors only bear losses after such holders of Common Equity Tier 1 capital instruments and other own funds instruments have borne losses in accordance with the hierarchy of creditors applicable in regular insolvency proceedings. Generally, no creditor should incur a greater loss than might have been incurred if the institution had been wound up under regular insolvency proceedings provided this principle does not prejudice the ability of the competent resolution authority to use any resolution measure but instead only culminates in a compensation claim that can be made by the person concerned. Accordingly, the resolution authorities will generally exercise their power under the Bail-in Tool in a particular ranking order so that

(i) first, Common Equity Tier 1 capital instruments are reduced and the losses fully absorbed, thereafter,

each of the following is written down to potentially zero on a permanent basis or converted into one or more Common Equity Tier 1 capital instruments in the following order:

(ii) the principal amount of Additional Tier 1 capital instruments, thereafter,

(iii) the principal amount of Tier 2 capital instruments (such as the subordinated Notes), thereafter,

(iv) the principal amount of subordinated debt that is not Additional Tier 1 or Tier 2 capital, thereafter,

(v) the principal amount of unsecured non-preferred senior obligations (such as the non-preferred senior Notes), thereafter,

(vi) the principal amount of unsecured preferred senior obligations (such as the preferred senior Notes and/or preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments)) and, thereafter

(vii) the rest of bail-inable liabilities in accordance with the hierarchy of claims of the Issuer´s creditors in normal insolvency proceedings.

As a consequence, the Bail-in Tool will apply to the non-preferred senior Notes, prior to the application of such resolution tool to obligations preferred by applicable law, including among others unsecured preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) and unsecured preferred senior Notes of the Issuer.

Characteristics of the preferred senior notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments)

The terms and conditions of the preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) do not provide for any early redemption rights of the Holders or events of default. However, the Issuer has the right to terminate the preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) for regulatory reasons. Any early redemption, termination and/or purchase of the preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) by the Issuer is, if required, subject to the prior permission of the competent authority, which may have negative implications on the Issuer´s ability to engage in market making activities in relation to these Notes. Furthermore, the terms and conditions of the preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) contain provisions that (i) such Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of such Notes, (ii) claims arising from the Notes may not be set off against any claims of the Issuer, (iii) if the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in the sub-paragraphs (1) to (3) of § 7 of the terms and conditions or as a result of an early redemption according to § 4 of the terms and conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase and (iv) under the resolution laws and

regulations applicable to the Issuer, the Notes are subject to the powers of the competent resolution authority to a) write down, in whole or in part, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Notes on a permanent basis; b) convert these claims, in whole or in part, into ordinary shares or other Common Equity Tier 1 capital instruments of (x) the Issuer or (y) any group entity or (z) any bridge bank and issue such instruments to, or confer them on, creditors; and/or c) take any other resolution action, including, but not limited to, (x) any transfer of the Notes to another entity, (y) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (z) the cancellation of the Notes.

Characteristics of the non-preferred senior Notes

The terms and conditions of the non-preferred senior Notes do not provide for any early redemption rights of the Holders or events of default. However, the Issuer has the right to terminate the non-preferred senior Notes for regulatory reasons. Any early redemption, termination and/or purchase of the non-preferred senior Notes by the Issuer is, if required, subject to the prior permission of the competent authority, which may have negative implications on the Issuer´s ability to engage in market making activities in relation to these Notes. Futhermore, the terms and conditions of the non-preferred senior Notes contain provisions that (i) such Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of such Notes, (ii) claims arising from the Notes may not be set off against any claims of the Issuer, (iii) if the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in the subparagraphs (1) to (4) of § 7 of the terms and conditions or as a result of an early redemption according to § 4 of the terms and conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase and (iv) under the resolution laws and regulations applicable to the Issuer, the Notes are subject to the powers of the competent resolution authority to a) write down, in whole or in part, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Notes on a permanent basis; b) convert these claims, in whole or in part, into ordinary shares or other Common Equity Tier 1 capital instruments of (x) the Issuer or (y) any group entity or (z) any bridge bank and issue such instruments to, or confer them on, creditors; and/or c) take any other resolution action, including, but not limited to, (x) any transfer of the Notes to another entity, (y) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (z) the cancellation of the Notes. Furthermore, subject to applicable law, in the event of the resolution, liquidation or insolvency of the Issuer, the obligations under the non-preferred senior Notes will be fully subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law, so that in any such event payments on the non-preferred senior Notes will not be made until the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law shall have been satisfied in full.

Consequences

There is no certainty that the Issuer will at all times have sufficient own funds instruments or other subordinated obligations in the form of Additional Tier 1 capital instruments or Tier 2 capital instruments to avoid the application of the Bail-in Tool to the non-preferred senior Notes, preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) and preferred senior Notes.

The application of the described regulatory measures in connection with the ranking of the Notes and, in case of preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) and non-preferred senior Notes, the charateristics of the preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) and non-preferred senior Notes may materially adversely affect the rights of the Holder of the Notes including the loss of the entire or a substantial part of his investment and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to resolution or any insolvency proceedings.

Pfandbriefe

In accordance with the SRM Regulation and the SAG, Pfandbriefe are generally excluded from the scope of the Bail-in Tool.

Ranking of Subordinated Notes in insolvency hierarchy

The resolution authorities will generally exercise their power under the Bail-in Tool in a particular ranking order as described above under *"Ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy"*. Furthermore, the subordinated Notes may become subject to such write-down or conversion regardless of the resolution action at the point of non-viability.

Characteristics of the Subordinated Notes

In addition to the particular ranking of the subordinated Notes, their terms and conditions do not provide for any early redemption rights of the Holders or events of default. However, the Issuer has the right to terminate the subordinated Notes upon the occurrence of a regulatory event. Any early redemption, termination and/or purchase of the subordinated Notes by the Issuer is, if required, subject to the prior permission of the competent authority, which may have negative implications on the Issuer´s ability to engage in market making activities in relation to these Notes. Furthermore, the terms and conditions of the subordinated Notes contain provisions that (i) such Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of such Notes, and (ii) claims arising from the subordinated Notes may not be set off against any claims of the Issuer. Furthermore, subject to applicable law, in the event of the resolution, liquidation or insolvency of the Issuer, the obligations under the subordinated Notes will be fully subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law, including (i) the claims of unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include claims from obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the council of 26 June 2013, as amended, (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") or any applicable successor provision) and, (ii) contractually subordinated obligations of the Issuer which do not qualify as Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 capital, so that in any such event payments on the subordinated Notes will not be made until the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law, including (i) the claims of unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include claims from obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b CRR or any applicable successor provision), and (ii) contractually subordinated obligations of the Issuer which do not qualify as Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 capital shall have been satisfied in full. Considering this subordination provision the Issuer is free to meet its obligations under the subordinated Notes also out of other free assets. Investors in the subordinated Notes should note that such are issued with the aim of being recognised as Tier 2 capital.

Consequences

There is no certainty that the Issuer will at all times have sufficient own funds instruments or other subordinated obligations in the form of Additional Tier 1 capital instruments to avoid the application of the Bail-in Tool to the subordinated Notes.

Therefore, the probability of claims resulting from the subordinated Notes proving unrecoverable in the event of the Issuer's insolvency or being bailed-in for loss absorption or recapitalisation purposes in the event of the Issuer's resolution is substantially higher than in the case of senior Notes and the holders of subordinated Notes are exposed to a significantly higher risk of losing their investment in whole or in part than the holders of senior Notes.

Accordingly, bank-specific recovery, reorganisation and resolution proceedings, including but not limited to measures by the competent resolution authorities under the SRM Regulation or the SAG in general, and the application of the Bail-in Tool and/or the exercising of write-down and conversion powers in relation to relevant capital instruments in particular, can severely affect the rights of the Holders of subordinated Notes, may result in the loss of the holder's investment in whole or in part, and may have a negative impact on the market value of the subordinated Notes even prior to the determination that the Issuer is failing or likely to fail or the adoption of resolution measures.

- ***Benchmarks Regulation***

Changes and uncertainty regarding Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes in respect of interest rate benchmarks

Interest amounts payable under Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes are calculated by reference to various interest rate benchmarks such as the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") which are deemed to be "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") and have become the subject of national and international regulatory guidance and proposals for reform.

Some of these reforms are already effective, including the Benchmarks Regulation, while others are still to be implemented.

Under the Benchmarks Regulation, new requirements apply, subject to certain transitional provisions, with respect to the provision of a wide range of benchmarks (including EURIBOR), the contribution of input data to a benchmark and the use of a benchmark within the European Union. In particular, the Benchmarks Regulation, among other things, (i) requires benchmark administrators to be authorised or registered in the European Union (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed) and to comply with extensive requirements in relation to the administration of benchmarks and (ii) prevents certain uses by EU-supervised entities of benchmarks of administrators that are not authorised or registered in the European Union (or, if non-EU-based, deemed equivalent or recognised or endorsed), unless such benchmark administrators are exempt from the application of the Benchmarks Regulation, such as, for example, central banks and certain public authorities.

With respect to the EURIBOR, a new hybrid calculation of this Benchmark has already been adapted to the requirements of the Benchmarks Regulation. However, the EURIBOR is subject to constant review and revision. Therefore, it is currently not foreseeable how these circumstances may affect the development and/or use of the EURIBOR in the future.

Consequences

The reforms mentioned above and other factors may cause one or more Benchmarks (including EURIBOR) to disappear or cease to exist entirely, to perform differently than in the past (as a result of a change in methodology or otherwise), create disincentives for market participants to continue to administer or participate in certain Benchmarks or have other consequences which cannot be predicted.

Based on the foregoing, investors in the Floating Rate Notes and Fixed to Floating Rate Notes should, in particular, be aware:

- that any of these reforms or factors described above or any other changes to a relevant Benchmark (including EURIBOR) could result in modifications to the methodology or other terms for the calculation of the Floating Rate of Interest and/or affect the level of the published Floating Rate of Interest and, therefore, the price of the Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be;
- that, if the administrator of a relevant Benchmark (including EURIBOR) ceases to publish the Benchmark permanently or indefinitely, or if the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the respective Benchmark has been or will be permanently or indefinitely discontinued, or if the use of the relevant Benchmark is generally prohibited, or if it has become unlawful to calculate the Floating Rate of Interest using the Benchmark (e.g. if its administrator does not obtain authorisation or is based in a non-EU jurisdiction which, subject to applicable transitional provisions, does not satisfy the equivalence conditions, the administrator is not recognised and the relevant Benchmark is not endorsed for such purpose), then the Issuer will be entitled in accordance with the terms and conditions to substitute such relevant Benchmark (including EURIBOR), to apply an adjustment spread and to determine adjustments to the substitute benchmark, or even terminate the Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes;
- that a substitution of a Benchmark (including EURIBOR) may have a material adverse effect on the value of and the payment of interest under the Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes;
- of a reinvestment risk in case of termination of the Floating Rate Notes or Fixed to Floating Rate Notes by the Issuer (other than in the case of Subordinated Notes).

RESPONSIBILITY STATEMENT

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG with its registered office in Düsseldorf, Federal Republic of Germany, is solely responsible for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the relevant Final Terms. The Issuer hereby declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Prospectus is in accordance with the facts and that this Prospectus makes no omission likely to affect its import.

CONSENT TO USE THE PROSPECTUS

The Issuer has given its consent in accordance with Article 5 (1) of the Prospectus Regulation to the use of this Prospectus and of the relevant Final Terms for offers, subsequent resales or final placements of Notes issued under this Programme by each Dealer and/or by each further financial intermediary, if any.

The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to offers, subsequent resales or final placements of Notes issued under this Programme by any Dealer and/or any further financial intermediary.

Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, offering, subsequently reselling or finally placing the Notes issued under this Programme are entitled to use and rely upon this Prospectus as long as this Prospectus is valid in accordance with Article 12 (1) of the Prospectus Regulation.

Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, may only use this Prospectus and the relevant Final Terms, if the latter have been communicated to the relevant competent authority, for offers, subsequent resales or final placements of Notes issued under this Programme in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany and the Republic of Austria. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, are required to inform themselves about the aforementioned communication of the relevant Final Terms and, in case of a public offer with a limited offer period, about the duration of the potential use of the relevant Final Terms.

When using the Prospectus and the relevant Final Terms, each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, must ensure that they comply with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction, including with the target market and distribution channels identified under the "*MIFID II PRODUCT GOVERNANCE*" and/or "*UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE*" legend set out on the cover page of the relevant Final Terms, if any and the restrictions specified in the *"PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS"* and/or "*PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS*" legend set out on the cover page of the relevant Final Terms, if any. The distribution and publication of this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms as well as offers, subsequent resales or final placements of Notes in certain countries may be restricted by law. Each Dealer and/or each further financial intermediary, if any, and/or each person into whose possession this Prospectus, any supplement to this Prospectus, if any, and the relevant Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of this Prospectus.

As required by law, in the event of an offer being made by any Dealer and/or any further financial intermediary, such Dealer and/or such further financial intermediary have to provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

As further required by law, any Dealer and/or any further financial intermediary using this Prospectus have to state on their websites that they use this Prospectus with the consent given by the Issuer and the conditions attached thereto.

DEUTSCHE APOTHEKER- UND ÄRZTEBANK EG

STATUTORY AUDITORS

The statutory auditors of apoBank are Genossenschaftsverband – Verband der Regionen e.V. ("**GV**"). GV is a member of the Chamber of Chartered Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*) in Germany.

INFORMATION ABOUT APOBANK

History and Development

Legal and Commercial Name

The legal name of the Issuer is Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG. Its commercial names are Deutsche Apotheker- und Ärztebank and apoBank ("**apoBank**").

Purpose and Object of apoBank

apoBank is a cooperative full-service bank. Its business policy is geared towards the specific needs of the medical professions and the health care market. As a cooperative, the business purpose of apoBank is to support its members – specifically health care professionals as well as their organisations and institutions – and their economic development.

Legal Form, Address, Place of Registration, Registration Number, Legal Entity Identifier ("LEI")

apoBank is a registered cooperative under German Law *(eingetragene Genossenschaft) governed by the provisions of German law* and is authorised to conduct business subject to the requirements under the Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*) and the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). apoBank has its seat in Düsseldorf, where it is registered in the public register of cooperatives of the county court under number GnR 410. Its head office is located at Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf, Federal Republic of Germany with telephone number +49 211 5998 0. The website of the Issuer is www.apobank.de[1]. The Issuer's Legal Entity Identifier (LEI) is 5299007S3UH5RKUYDA52.

Date of Incorporation, History and Development

apoBank was incorporated 1902 in Danzig under the name of "Kredit-Verein Deutscher Apotheker e. G. m. b. H." (KREDA). After transferring its head office to Berlin in 1920 KREDA was renamed "Deutsche Apothekerbank e. G. m. b. H." in 1938 however it was forced to close in 1945 due to Allied law. On 16 July 1948 the bank resumed operation by founding "Westdeutsche Apothekerbank e. G. m. b. H." in Düsseldorf and was renamed "Deutsche Apothekerbank e. G. m. b. H." in 1955 after taking over the dormant Berlin institution by a merger agreement, establishing direct legal succession to the bank founded in 1902. In 1957 the bank's name changed to "Deutsche Apotheker- und Ärztebank e. G. m. b. H.", which was applied for in 1950. Thanks to a rise in the whole economy the bank grew strongly in the following years. In 1972 the balance sheet total passed one billion German Marks. In 1979 it became the first primary cooperative bank to issue its own bearer bonds. In 1983 it's customer base surpassed 100,000. Due to the enlargement of business activity in Eastern Germany in 1990 this number rose again enormously. In 1999 the rating agency Standard & Poor's assessed apoBank's long-term ratings for the first time. Also in this year, the Debt Issuance Programme was established. In 2002 apoBank celebrated its centenary. As the largest primary cooperative bank in Germany (as of the end 2020) [2] the bank received its 100,000th member in 2005. apoBank sees the increasing digitisation as an opportunity to refine its business model, gearing it even more effectively to customer needs. apoBank expects additional impetus from the migration to a new IT system, which was implemented in 2020. The new IT system will set the basis for further developing the banking business. The bank will invest in its customer business and better service quality focusing on

[1] The information on this website does not form part of the Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF unless that information is incorporated by reference into this Prospectus.

[2] Source: Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR).

streamlining processes and structures. apoBank is also increasing the number of channels available for its customers to access the Bank and utilising the possibilities of digital media.

Description of the Liquidity

apoBank analyses and assesses its liquidity position from both a normative and economic perspective. The main aim is to ensure that apoBank is solvent at all times. In order to provide a stable supply of liquidity, both perspectives and their correlations are assessed in detail. In addition to these internal management tools, the Bank's short-term liquidity risk is limited by Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No. 648/2012 ("**CRR**"). apoBank is required to maintain a liquidity coverage ratio ("**LCR**") of above 100%. The LCR is defined as the ratio of available highly liquid assets to net cash outflows over the next 30 days, subject to defined stress conditions. As at 31 December 2022, apoBank's LCR was 206.3% (31 December 2021: 270.8%). apoBank complied with this requirement at all times during the financial year 2022.

To secure its day-to-day liquidity, apoBank's liquidity management function has a portfolio of qualifying securities for central bank repurchase operations at its disposal that it can sell at short notice or deposit as security for refinancing transactions with the central bank.

There are no recent events particular to apoBank's business activities which are to a material extent relevant to the evaluation of apoBank's solvency.

The net stable funding ratio (NSFR), at 126.8% (31 December 2021: 133.3%), was significantly above the future 100% minimum level.

Issuer Credit Ratings

apoBank is rated by S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**")[3]. As at the date of approval of this Prospectus, the ratings assigned to apoBank by S&P were as follows[4]:

Long-term rating: A+

Short-term rating: A-1;

Definitions:

A: An obligor rated 'A' has strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in higher-rated categories.

Ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the rating categories.

A-1: An obligor rated 'A-1' has strong capacity to meet its financial commitments. It is rated in the highest category by S&P.

Refinancing

apoBank refinances itself mainly through the deposits of its customers (63%) and securitised liabilities, predominantly Pfandbriefe (9%).

[3] S&P is established in the European Union and registered since 31 October 2011 under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**"). S&P is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.

[4] The current ratings may be obtained from apoBank's website: www.apobank.de. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under this Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to apoBank may adversely affect the market price of the Notes issued under this Programme.

BUSINESS OVERVIEW

Principal Activities

apoBank specialises in assisting and supporting academic health professionals in all types of customary banking and supplementary transactions in accordance with the statutory provisions.

The Bank's customers are members of the health care professions, their professional associations, health care institutions and companies in the health care market.

The Bank offers its customers a wide range of financial and advisory services in payment transactions, in the lending, deposit and investment business, in asset management as well as in the custodian business. The bank also offers them additional services for the different needs in their professional and their private lives. apoBank also works closely with the professional organisations of all health care professions and maintains good relations with the other players in the health care market.

ORGANISATIONAL STRUCTURE

Description of the Group

apoBank holds a number of subsidiaries. However as they are of subordinate importance to apoBank's business activites in an overall view, these remain non-consolidated. apoBank is exempted from preparing consolidated financial statements in accordance with section 290 subsection 5 of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch - HGB*) in conjunction with section 296 subsection 2 of the Commercial Code.

One of apoBank's strategically (100% subsidiary) is APO Data-Service GmbH which is apoBank's operator for payments services, electronic banking and customer data processing. Another 100% subsidiary is apoDirect GmbH, which bundles standard customer banking inquiries via telephone and online channels.

With the assistance of Finanz-Service GmbH der APO-Bank (apoBank's share: 50%) and Deutsche Ärzte Finanz Beratungs- und Vermittlungs-Aktiengesellschaft (apoBank's share: 25%) apoBank's core business is supported by selling financial products to customers.

apoBank's subsidiary Apo Asset Management GmbH (apoBank's share: 70%) specialises in consultancy for special and public funds as well as portfolio management.

aik Immobilien-Investmentgesellschaft mbH (apoBank's share: 64%) concentrates on the property investment business and on professional property-asset management for the pension funds of the freelance professions.

TREND INFORMATION

The Issuer is affected by changes in the economic and political environment, especially as far as the German health care sector as a whole or the German medical professions are concerned, or financial market downturns.

Intense competition continues to weigh on the bank's earnings sources. High economic uncertainties exist due to Russia's war in Ukraine, high energy prices and persistent inflation. The further development of the construction financing business is also characterised by uncertainties. apoBank's business model is geared towards the German health care market. However, disruptions on the financial markets could burden apoBank's securities business with its customers and proprietary investments. In addition, there is a possibility of an indirect impact on the economic circumstances of apoBank’s customers and thus on apoBank. It is currently uncertain how events will progress, apoBank will observe them closely.

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2022, the date of its last published audited financial statements. There has not been any significant change in the financial performance of the Issuer since 31 December 2022, the end of the last financial period for which financial information has been published, to the date of the Prospectus.

There has been no significant change in the financial position (*Finanzlage*) of the Issuer since 31 December 2022 (the date of the last published audited annual financial statements).

ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

apoBank's competent bodies are the Board of Directors, the Supervisory Board and the Delegates Meeting (*Vertreterversammlung*).

Board of Directors

Pursuant to Article 18 of apoBank's Memorandum and Articles of Incorporation, the Board of Directors shall consist of at least two members. The Supervisory Board shall determine the number of members of the Board of Directors. The Supervisory Board may appoint a Chairman of the Board of Directors and a Deputy Chairman of the Board of Directors.

As at the date of approval of this Prospectus, the Board of Directors consists of the following persons:

Name	**Responsibilities within apoBank**	**Principal activities outside of apoBank** (notably seats on supervisory boards or comparable boards of the following companies or organisations)
Matthias Schellenberg Chairman of the Board of Directors	**By division:** - Communication & Brand, - Corporate Development, - Health Care Market & Shareholdings, - Human Resources, - Internal Auditing, - Legal, - Human Resources, - Professional Associations, - Transformation Management Retail Clients	aik Immobilien-Investment-gesellschaft mbH, Düsseldorf - *First Deputy Chairman of the Supervisory Board* Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf - *Deputy Chairman of the Supervisory Board* Deutsche Ärzteversicherung AG, Cologne - *Second Deputy Chairman of the Supervisory Board* Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V. (BVR), Berlin - *Personal Representative of a Member of the Association's Council* Marburger Bund-Stiftung, Berlin - *Deputy Chairman of the Kuratorium* WGZ Verwaltungs GmbH, Düsseldorf - *Managing Director*
Heiko Drews Member of the Board of Directors	**By division:** - Branch Sales, - Omnichannel Management, - Partner Sales, - Sales	Finanz-Service GmbH der APO-Bank, Düsseldorf - *Member of the Supervisory Board*
Alexander Müller Member of the Board of Directors	**By division:** - Corporate Clients, - Institutional Customers & Asset Management, - Treasury	aik Immobilien-Investment-gesellschaft mbH, Düsseldorf - *Member of the Supervisory Board*

	By proxy for: - Finance, - Overall Bank Controlling	Apo Asset Management GmbH, Düsseldorf - *Member of the Supervisory Board* PROFI Erste Projektfinanzierungs- und Beteiligungsgesellschaft AG, Zürich - *Member of the Administrative Board*
Thomas Runge Member of the Board of Directors	**By division:** - IT and Operations, - IT Operations **By proxy for:** - Group Service	PROFI Erste Projektfinanzierungs- und Beteiligungsgesellschaft AG, Zürich - *Member of the Administrative Board*
Sylvia Wilhelm Member of the Board of Directors	**By division:** - Compliance, - Loan Management, - Risk Controlling	None

In accordance with Article 15 of apoBank's Memorandum and Articles of Incorporation, apoBank shall be legally represented by two members of the Board of Directors jointly or by one member of the Board of Directors in conjunction with a Prokurist (holder of a special statutory authority).

Supervisory Board

Pursuant to Article 24 (1) of apoBank's Memorandum and Articles of Incorporation, the Supervisory Board shall consist of 20 members. 10 members of the Supervisory Board shall be elected by the Delegates Meeting and 10 members by the employees pursuant to the provisions of the German Codetermination Act (*Gesetz über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer (Mitbestimmungsgesetz* - MitbestG)).

As at the date of approval of this Prospectus, the Supervisory Board consists of the following persons:

Name	**Principal activity outside of apoBank**
Dr. med. dent. Karl-Georg Pochhammer Chairman of the Supervisory Board	Kassenzahnärztliche Bundesvereinigung KdöR, Cologne - *Deputy Chairman*
Sven Franke Deputy Chairman of the Supervisory Board	None. Employee representative, bank employee apoBank
Fritz Becker Member of the Supervisory Board	Landesapothekerverband Baden-Württemberg e.V., Stuttgart - *Honorary President* Deutscher Apothekerverband e.V., Berlin - *Honorary Chairman* Hilfswerk der Baden-Württembergischen Apothekerinnen und Apotheker e.V., Stuttgart - *Chairman of the Board of Management* Mittelstandsvereinigung Deutscher Apotheker e.V., Berlin - *Chairman of the Board of Management*

	Nordstadtapotheke Pforzheim, e.K., Pforzheim - *Pharmacist, owner* Neue Apotheke Pforzheim, e.K., Pforzheim - *Pharmacist, owner*
Marcus Bodden Member of the Supervisory Board	Employee representative, bank employee apoBank Arbeitsgericht Düsseldorf, Düsseldorf - *Honorary judge*
Martina Burkard Member of the Supervisory Board	Employee representative, bank employee apoBank AOK Bayern KdöR, Munich - *Adviser*
Mechthild Coordt Member of the Supervisory Board	None. Employee representative, bank employee apoBank
Stephanie Drachsler Member of the Supervisory Board	Employee representative, bank employee apoBank Schrankperlen – Stephanie Drachsler - *Owner*
Dr. med. Andreas Gassen Member of the Supervisory Board	Kassenärztliche Bundesvereinigung KdöR, Berlin - *Chairman of the Board* Orthopädie am Kö-Bogen, Düsseldorf - *Owner* Ärztliches Zentrum für Qualität in der Medizin (GbR) - *Authorised Shareholder* health care akademie Management für neue Versorgungs- und Kooperationsformen im Gesundheitswesen e.V., Düsseldorf - *Member of the Board of Management*
Günter Haardt Member of the Supervisory Board	Employee representative Vermögensverwaltung der Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft (ver.di) GmbH, Berlin - *General Manager* convexx.av GmbH, Berlin - *Member of the Supervisory Board* ver.di Bildung + Beratung gemeinnützige GmbH, Düsseldorf - *Member of the Supervisory Board* mediafon Selbstständigenberatung Gesellschaft mbH, Berlin - *Member of the Supervisory Board* GIRO Gewerkschaftliche Immobiliengesellschaft für Restitutionsobjekte mbH, Frankfurt am Main - *Member of the Supervisory Board* INPUT Consulting Gemeinnützige Gesellschaft

	für Innovationstransfer, Post und Telekommunikation mbH, Stuttgart - *Member of the Supervisory Board* ver.di Forum Nord gGmbH, Kiel - *Member of the Supervisory Board* WIWOG Wittenberger Wohnungsbaugesellschaft mbH, Lutherstadt Wittenberg - *Member of the Supervisory Board* Schiffbauerdamm 19 Grundstücks-Verwertungs-GmbH, Berlin - *General Manager* DAG-Treuhandverwaltung von Gewerkschaftsvermögen GmbH, Berlin - *General Manager* Vermögensverwaltung der ehem. DAG GmbH, Berlin - *General Manager* Vermögensverwaltung der ehem. DPG GmbH, Berlin - *General Manager* Immobilienverwaltungsgesellschaft der ver.di mbH, Berlin - *General Manager* Vermögensverwaltung der ehem. IG Medien, Druck und Papier, Publizistik und Kunst GmbH, Berlin - *General Manager* Vermögensverwaltung der ehem. HBV GmbH, Berlin - *General Manager* SATAPO Verwaltungs-GmbH, Berlin - *General Manager* KMTH-Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH, Berlin - *General Manager* Grundstücksverwaltung Johannes-Brahms-Platz GmbH, Berlin - *General Manager* Grundstücksverwaltung Karl-Muck-Platz GmbH & Co. KG, Berlin - *General Manager* Grundstücksgesellschaft Theodor-Heuss-Straße GmbH & Co. KG, Berlin - *General Manager* Grundstücksgesellschaft Wallstraße 11 Dresden GmbH, Berlin - *General Manager*

	Grundstücksgesellschaft Berliner Straße 42, 43 und 44 Wilmersdorf GmbH, Berlin - *General Manager* Alberstadt Immobilien GmbH, Berlin - *General Manager* Grundstücksgesellschaft Heeresbäckerei Dresden GmbH, Berlin - *General Manager* Grundstücksgesellschaft Zimmerstraße 78 Berlin mbH, Berlin - *General Manager*
Dr. med. Torsten Hemker Member of the Supervisory Board	Versorgungswerk der Ärztekammer Hamburg KdöR, Hamburg - *Chairman of the Administrative Committee* AMF Facharztklinik Hamburg gGmbH, Hamburg - *General Manager* Orthopädische Praxis, Hamburg - *Owner*
Gerhard Hofmann Member of the Supervisory Board	Standard Chartered Bank AG, Frankfurt am Main - *Member of the Supervisory Board*
Lukas Kaster Member of the Supervisory Board	Employee representative, bank employee apoBank Weinhandel Rizling & Friends GbR, Düsseldorf - *Shareholder, Managing Director*
Walter Kollbach Member of the Supervisory Board	None.
Christian Scherer Member of the Supervisory Board	None. Employee representative, bank employee apoBank
Friedemann Schmidt Member of the Supervisory Board	Sächsische Landesapothekerkammer KdöR, Dresden - *President* ABDA-Bundesvereinigung Deutscher Apothekerverbände e.V., Berlin - *Honorary President* Bundesverband der Freien Berufe e.V., Berlin - *President* Seume-Apotheke oHG, Leipzig - *Owner* Sächsisch Thüringische Apothekerversorgung KdöR, Dresden - *Member of the Delegates' Meeting* Avoxa - Mediengruppe Deutscher Apotheker GmbH, Eschborn - *Fiduciary Shareholder*

Dietke Schneider Member of the Supervisory Board	None. Employee representative, bank employee apoBank
Dr. Thomas Siekmann Member of the Supervisory Board	Treuhand Hannover Steuerberatung und Wirtschaftsberatung für Heilberufe GmbH - *Member of the Shareholder Committee* ZA-Zahnärztliche Abrechnungsgenossenschaft eG, Düsseldorf - *Member of the Supervisory Board*
Dr. Reinhard Urbach Member of the Supervisory Board	Altersversorgungswerk der Zahnärztekammer Niedersachsen KdöR, Hannover - *Chairman Executive Committee* Zahnärztekammer Niedersachsen KdöR, Hannover - *Deputy Chairman Dental Office* Zahnarztpraxis Dr. Reinhard Urbach, Wolfsburg - *Owner* Zahnarztzweigpraxis Dr. Reinhard Urbach, Danndorf - *Owner* Praxisgemeinschaft Dr. Urbach und L.W. Knitter - *Business manager* Kassenzahnärztliche Vereinigung Niedersachsen KdöR, Hannover - *Member Delegates Meeting* Zahnärztekammer Niedersachsen KdöR, Hannover - *Member Chamber Assembly* Freier Verband Deutscher Zahnärzte e.V., Bonn - *Delegate Regional- and National Assembly* Zahnärztekammer Niedersachsen KdöR, Hannover - *Member Statutes Committee* Zahnärztekammer Niedersachsen KdöR, Hannover - *District Chairman of dentists in Wolfsburg* Freier Verband Deutscher Zahnärzte e.V., Bonn - *Assessor in the district group board of the district group Braunschweig* Urbach & Urbach GbR - *Owner* DGParo e.V., Regensburg - *Cash auditor*
Daniel Valo Member of the Supervisory Board	None. Employee representative, bank employee apoBank

Susanne Wegner Member of the Supervisory Board	Verwaltungsgesellschaft Deutscher Apotheker mbH, Eschborn - *General Manager*

Business Address of the Board of Directors and the Supervisory Board

The members of the Board of Directors and the Supervisory Board can be contacted at the Issuers Head office, which is located Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf, Germany.

Conflict of Interests

There are no potential conflicts of interest between duties of any of the Members of the Board of Directors and the Supervisory Board in its capacity as a party of an issue under the Programme and private interests of such members on other duties (such as the acceptance of mandates in other banks or companies).

Delegates Meeting

In accordance with Article 26 of apoBank's Memorandum and Articles of Association, Members' rights in matters relating to the Bank are exercised by delegates of the members at the Delegates Meeting as long as the number of members exceeds 3,000.

In accordance with Article 26a of apoBank's Memorandum and Articles of Association, the Delegates Meeting consists of the elected delegates. Each delegate has one vote. The delegates are not bound by instructions.

In accordance with Article 26b of apoBank's Memorandum and Articles of Association, delegates can only be natural persons with unlimited legal capacity, who are members of the Bank, and who are not members of the Board of Directors or the Supervisory Board.

In accordance with Article 26c of apoBank's Memorandum and Articles of Association, elections to the Delegates Meeting are held every four years. One delegate must be elected for every 475 members. The number of members on the 30th of June of the year preceding the election defines the precise number of delegates.

In accordance with Article 27 and 28 of apoBank's Memorandum and Articles of Association, the ordinary Delegates Meeting will be convened by the Board of Directors or by the Supervisory Board within the first six months of the year.

Memorandum and Articles of Association

§ 2 of the Memorandum and Articles of Association of apoBank sets out the objects of the Issuer as follows:

(1) The purpose of the cooperative is the economic promotion and support of its members and, in particular, of health professionals, their organisations and institutions.

(2) The object of the company is to carry out all customary banking and supplementary transactions in accordance with the statutory provisions. Business operations may be extended to non-members.

(3) The scope of business risks is limited by the Bank's business and risk strategy, which is discussed annually with the Supervisory Board.

Cover Assets Trustees

The following persons are currently appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) to act as cover assets trustees (*Treuhänder der Deckungsmasse*) pursuant to § 7 German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz* – PfandBG):

Trustee:
Wolfgang Barchewitz, Lawyer, Köln

Deputy Trustee:
Klaus Müller, Divisional Head Credit at a German Mortgage Bank (ret.), Bergisch Gladbach

SUBSCRIBED CAPITAL

As at 31 December 2022 the members' capital contributions in total amounted to € 1,230.7 million with a value of € 1,500 each, all of which have been issued and fully paid.

On 29 April 2022, the Delegates Meeting (*Vertreterversammlung*) resolved to abolish the existing obligation of the members to make additional capital contributions of up to € 1,500 per share in the case of insolvency pursuant to § 105 Cooperative Societies Act (*Genossenschaftsgesetz* – GenG) (*Nachschusspflicht*).

CONTROLLING PERSONS

The members' capital contributions is held by 113,543 members. None of the shareholders holds more than 0.5% of the shares in Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG.

FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES

Historical Financial Information

Audited Historical Financial Information

Income statement

(€ million)	2022	2021	Change in %
Net Interest Income[1]	766.4	685.0	11.9
Net Commission Income	184.1	193.0	-4.6
General Administrative Expenses	-737.3	-715.0	3.1
Profit before risk provisioning	241.1	188.1	28.2
Net impairment loss on financial assets	N/A	N/A	N/A
Net trading income	N/A	N/A	N/A
Operating profit	151.5	124.3	21.9
Risk provisioning from the operating business[2]	-43.1	-14.3	>100
Risk provisioning with reserve character[3]	-46.5	-49.5	-6.1
Net profit	65.8	65.4	0.5

Balance sheet

(€ million)	2022	2021	Change in %
Balance Sheet Total	54,184	67,372	-19.6
Equity Capital	1,984	1,981	0.2
Customer Loans	37,008	37,787	-2.1
Customer Deposits	33,934	37,140	-8.6
Securitised liabilities	5,500	8,926	-38.4
Subordinated liabilities	190	118	61.0

Key Figures

(%)	2022	2021	Change in %-Pts.
Equity ratio	17.6	17.3	0.3
Core capital ratio	15.8	15.9	-0.1
Cost-income-ratio[4]	75.9	79.8	-3.9
Return on equity after taxes[5]	3.4	3.5	-0.1

[1] Including current income from shares, fixed-interest securities, participations, shares in affiliated companies and income from profit transfer agreements.
[2] This includes individual risk provisioning measures for the customer lending business as well as for financial instruments and participations.
[3] This includes risk provisioning measures which do not concern individual risks, as well as allocations to the fund for general banking risks and general banking reserves.
[4] Ratio of operating expenses and operating income. Operating expenses include general administrative expenses as well as other operating expenses. Operating income includes net interest income, net commission income and other operating income.
[5] Ratio of net profit and average equity (subscribed capital and revenue reserves plus adjustments to reserves).

Additionally, the following documents shall be deemed to be incorporated in, and form part of, this Prospectus (see also section "DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE"):

- the Management Report (excluding the section "Risk Management Report" and "Forecast Report"), the Balance Sheet, the Income Statement, the Statement of Changes in Equity and Cash Flow Statement, the Notes, the Report of the Independent Auditor and the Responsibility Statement by the Legal Representatives for the financial year ended 31 December 2021, each document included in the Annual Financial Report 2021;
- the Management Report (excluding the section "Risk Management Report" and "Forecast Report"), the Balance Sheet, the Income Statement, the Statement of Changes in Equity and Cash Flow Statement, the Notes, the Report of the Independent Auditor and the Responsibility Statement by the Legal Representatives for the financial year ended 31 December 2022, each document included in the Annual Financial Report 2022.

The above mentioned documents will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of apoBank (www.apobank.de).

Accounting Standards

The annual financial statements of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (apoBank) as at 31 December 2022 and 2021 were prepared according to the regulations of the German Commercial Code (HGB), the Accounting Ordinance for Banks and Financial Services Institutions (RechKredV) as well as the Securities Trading Act (WpHG). At the same time, the annual financial statements meet the requirements of the Cooperative Societies Act (*Genossenschaftsgesetz* – GenG), the German Pfandbrief Act (PfandBG) and the Memorandum and Articles of Association of apoBank.

Pursuant to Section 244 of the HGB, the annual financial statements are drawn up in German and in euros. apoBank exercises the option to provide information in the notes rather than in the balance sheet.

Due to the subordinated significance of the subsidiaries for property, finance and net earnings position, the Bank has decided to dispense with the compilation of consolidated group financial statements in accordance with section 296 (2) HGB.

Auditing of Historical Annual Financial Information

The statutory financial statements of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG for the financial years ended 31 December 2022 and 31 December 2021 have been audited by GV. GV has issued in each case an unqualified independent auditor's report thereon.

GV has not performed any audit of any financial statements of the Issuer as of any date or for any period subsequent to 31 December 2022.

Legal and Arbitration Proceedings

In a tax litigation case (Cum/Ex), the Bank was held liable for the amount of approximately € 49 million in 2021. The Bank has started corresponding recourse claims against third parties. In this regard, measures were taken to suspend the statute of limitations. Apart from the aforementioned case, there have been no governmental, legal or arbitration proceedings within the past 12 months, which have had a particular, abnormal effect on the financial position or profitability of apoBank or which may, in the opinion of apoBank, have such an effect. Furthermore, there is no concrete cause for concerns that similiar investigations are actually threatening.

Deposit Guarantee Scheme

As a member of the cooperative banking sector apoBank participates in the deposit guarantee scheme operated by the Association of German Cooperative Banks (Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V.-BVR). Based on the by-laws of the guarantee scheme, all deposits and bearer bonds held by non-bank customers of the participating banks are protected without any limitation. Furthermore, the BVR scheme warrants the solvency of the participating banks themselves (so-called institution-based protection): in case of any financial difficulties, participating banks are financially rehabilitated and supported to meet all their legal obligations to the full extent. Since the new national deposit insurance legislation came into effect on 3 July 2015, the BVR protection scheme has been supplemented by BVR Institutssicherung GmbH, which is recognized as a statutory deposit guarantee system. BVR Institutssicherung GmbH (BVR-ISG) ensures that depositors are compensated in line with legal requirements in the event that a member institution becomes insolvent. If a deposit is not available because a bank affiliated to BVR-ISG is unable to meet its financial obligations, the depositors concerned are compensated by BVR-ISG. The standard maximum amount covered throughout the EU in each case is € 100,000 per customer per bank.

DOCUMENTS AVAILABLE

For the term of this Prospectus, the following documents may be inspected on the website of apoBank (*www.apobank.de*):

- Memorandum and Articles of Association (German only)

  https://www.apobank.de/dam/jcr:ec979161-950a-415d-bc0b-b0f86d07a2d3/apobank-satzung.pdf

- Annual Report 2022 including the audited annual financial statements and the audited management report of apoBank in respect of the financial year ended 31 December 2022

  https://www.apobank.de/dam/jcr:6e76ff7d-a040-43c6-9f7d-2be56de573be/apobank-annual-financial-report-2022.pdf

- Annual Report 2021 including the audited annual financial statements and the audited management report of apoBank in respect of the financial year ended 31 December 2021

  https://www.apobank.de/dam/jcr:1a605ef3-5c83-440b-87dd-2850c9ded823/apobank-annual-financial-report-2021.pdf

THIRD PARTY INFORMATION

With respect to any information included in this section "*Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG"* and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Sources of information: S&P

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

*The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below and comprise **A.** the Terms and Conditions of Preferred Senior Notes, **B.** the Terms and Conditions of Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments), **C.** the Terms and Conditions of Non-Preferred Senior Notes, **D.** the Terms and Conditions of Subordinated Notes and **E.** the Terms and Conditions of Pfandbriefe:*

***A.** The Terms and Conditions of Preferred Senior Notes comprise Terms and Conditions that apply to A1. Series of Fixed Rate Preferred Senior Notes which are represented by global notes in bearer form or A2. Series of Floating Rate Preferred Senior Notes which are represented by global notes in bearer form;*

***B.** the Terms and Conditions of Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) comprise Terms and Conditions that apply to B1. Series of Fixed Rate Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) which are represented by global notes in bearer form or B2. Series of Floating Rate Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) which are represented by global notes in bearer form;*

***C.** the Terms and Conditions of Non-Preferred Senior Notes comprise Terms and Conditions that apply to C1. Series of Fixed Rate Non-Preferred Senior Notes which are represented by global notes in bearer form, C2. Series of Floating Rate Non-Preferred Senior Notes which are represented by global notes in bearer form or C3. Series of Fixed to Floating Rate Non-Preferred Senior Notes which are represented by global notes in bearer form;*

***D.** the Terms and Conditions of Subordinated Notes comprise Terms and Conditions that apply to D1. Series of Fixed Rate Subordinated Notes which are represented by global notes in bearer form, D2. Series of Floating Rate Subordinated Notes which are represented by global notes in bearer form or D3. Series of Fixed to Floating Rate Subordinated Notes which are represented by global notes in bearer form;*

***E.** the Terms and Conditions of Pfandbriefe comprise Terms and Conditions that apply to E1. Series of Fixed Rate Pfandbriefe which are represented by global Pfandbriefe in bearer form or E2. Series of Floating Rate Pfandbriefe which are represented by global Pfandbriefe in bearer form.*

The relevant Series of Notes is issued either pursuant to an Amended and Restated Agency Agreement dated 11 May 2023 (the "**Agency Agreement**") between Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) if for the relevant Series of Notes Deutsche Bank Aktiengesellschaft shall act as Fiscal Agent; or

pursuant to the Amended and Restated German Fiscal Agency Rules dated 11 May 2023 (the "**Agency Agreement**") promulgated by Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG in its capacity as Issuer and as fiscal agent (the "**German Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein if for the relevant Series of Notes Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG shall act as Fiscal Agent.

The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Notes as substantiated by the provisions of PART I of the Final Terms which are attached hereto. The provisions of PART I of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions applicable to each particular Tranche of Notes. The Final Terms will be published in electronic form on the website of the Issuer (*www.apobank.de*).

A. TERMS AND CONDITIONS OF PREFERRED SENIOR NOTES

A1. Terms and Conditions of Fixed Rate Preferred Senior Notes

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of preferred senior notes (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the global note is a new global note ("**NGN**")), and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are represented by a Permanent Global Note.*

Permanent Global Note. The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are initially represented by a Temporary Global Note.*

(a) *Temporary Global Note*. The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this sub-paragraph (b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a NGN.

The Notes are issued in NGN form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a classical global note ("**CGN**").*

The Notes are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Notes.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

(7) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Global Note and the Temporary Global Note, respectively, are a NGN.*

Records of the ICSDs. The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate principal amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the aggregate principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate principal amount of such instalment so paid.

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

§ 2
Interest

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes shall bear interest at a fixed rate throughout their entire term.

(1) *Rate of Interest/Interest Payment Dates*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the rate of interest per annum as specified in the Final Terms. Interest will be payable in arrears on each date as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Date**") and on the Maturity Date. If broken interest amounts are payable on the Notes (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes shall bear interest at fixed rates that step up and/or step down over the term.

(2) *Rates of Interest/Interest Payment Dates*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the increasing and/or decreasing rates of interest per annum as specified in the Final Terms. Interest will be payable in arrears on each date as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Date**") and on the Maturity Date. If broken interest amounts are payable on the Notes (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

(3) *Business Day Convention*. If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (e), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Interest Payment 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 (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

(c) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(d) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(e) *Business Day*. For purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(ii) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(4) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[5].

(5) *Calculation of Interest for any Period of Time*. If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (6) below and as specified in the Final Terms.

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

(a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or

(b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity

[5] *The default rate of interest per year 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).*

Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 9 sub-paragraph (2) (b) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 11 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of a Holder (Put Option):*

Early Redemption at the option of a Holder (Put Option). In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 5 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions, each Holder shall have the right to terminate its Notes, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Put Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms). The Issuer shall, at the option of a Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at the respective Early Redemption Amount pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

In order to exercise such option, a Holder must send to the office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) a notice in text form (*Textform*) in the German or English language ("**Termination Notice**"). The Termination Notice must be received at the latest by 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the Business Day preceding the first Business Day of a minimum notice period (as specified in the Final Terms). Otherwise, the option shall not have been validly exercised. The Termination Notice must specify

(a) the aggregate principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised;

(b) the securities identification numbers; and,

(c) if the Final Terms specify CBF as Clearing System, contact details as well as a bank account.

A form of a Termination Notice is available at the office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) and may be used which includes further information. Evidence that such Holder at the time the Termination Notice is given is the Holder of the relevant Notes shall be attached to the Termination Notice. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 12 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner. A Termination Notice, once validly given, is irrevocable. The Issuer shall only be required to redeem the Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are not subject to Early Redemption at the option of the Issuer and/or of a Holder.*

Early Redemption. Neither the Issuer nor any Holder shall be entitled to any termination of the Notes.

§ 5
Events of Default

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to terminate the Notes for good cause (*aus wichtigem Grund*) and to demand the immediate redemption thereof at an amount calculated according to sub-paragraph (3). A good cause (*wichtiger Grund*) exists, in particular, if

(a) the Issuer is in default for a period of more than 30 days in the payment of amounts on the Notes as and when the same shall become due and payable; or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from these Terms and Conditions and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received a notice in text form (*Textform*) thereof from a Holder demanding the performance or observance of such obligation; or

(c) the Issuer suspends payments or announces its inability to pay its debts; or

(d) any insolvency proceedings against the Issuer are ordered by a court or such proceedings are instituted and not being ceased or stayed within 60 days, or the competent supervisory authority or the resolution authority for the Issuer, respectively, applies for any such proceedings; or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company or in connection with a conversion and the other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with these Terms and Conditions.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to such right has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice*. Any notice or termination in accordance with sub-paragraph (1) shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) together with proof that such Holder at the time of such notice or termination is the Holder of the relevant Notes. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 12 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner.

(3) *Early Redemption Amount*. In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1), § 4 sub-paragraph (1), § 4 sub-paragraph (2) or § 9 sub-paragraph (2) (b) of these Terms and Conditions, the redemption shall be made at an amount to be determined in accordance with the following provisions (the "**Early Redemption Amount**"):

The Early Redemption Amount is the Principal Amount plus accrued interest, if any.

§ 6
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the

accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify, that interest is payable on a Temporary Global Note.*

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 9 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Note is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 11 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and the Holders of the Notes. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 7
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Notes due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 8
Status

Status. The Notes constitute unsecured and preferred senior obligations of the Issuer ranking

(a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer;

(b) *senior* to (i) unsecured and non-preferred senior debt instruments of the Issuer, (ii) subordinated debt of the Issuer that is not Additional Tier 1 or Tier 2 capital, (iii) Tier 2 capital instruments, (iv) Additional Tier 1 capital instruments and (v) Common Equity Tier 1 capital instruments;

(c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law.

§ 9
Taxation / Early Redemption for Reasons of Taxation

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the gross-up provision shall not apply to the Notes.*

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the gross-up provision shall apply to the Notes.*

(a) *Withholding Tax*. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and/or interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes, duties or governmental charges:

(i) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties or governmental charges, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (x) the mere holding of such Notes or (y) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or

(ii) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payments of principal and/or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 11 of these Terms and Conditions; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or

(iii) if these taxes, duties or governmental charges are withheld or deducted pursuant to (x) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental agreement or international agreement on the taxation of interest and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, intergovernmental agreement or international agreement; or

(iv) in respect of the Notes an amount is only withheld or deducted because the Notes have been collected for the relevant Holder by a banking institution in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Notes in safe custody for such Holder; or

(v) to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Internal Revenue Code**"), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

(vi) in respect of the Notes any such taxes, duties or governmental charges are imposed or levied otherwise than by withholding or deduction from any payment of principal and/or interest.

(b) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided this change or amendment is effective on or after the day on which the last Tranche of this Series of Notes was issued), the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in sub-paragraph (a) herein) on the next succeeding Interest Payment Date, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 11 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

However, no such termination may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such termination is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect.

Any such termination shall be given in accordance with § 11 of these Terms and Conditions. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the circumstances constituting the termination right of the Issuer.

§ 10
Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* The Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 11
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

§ 12
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such

statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

A2. Terms and Conditions of Floating Rate Preferred Senior Notes

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of preferred senior notes (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the global note is a new global note ("**NGN**")), and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are represented by a Permanent Global Note.*

Permanent Global Note. The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are initially represented by a Temporary Global Note.*

(a) *Temporary Global Note*. The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this sub-paragraph (b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a NGN.

The Notes are issued in NGN form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a classical global note ("**CGN**").*

The Notes are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Notes.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

(7) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Global Note and the Temporary Global Note, respectively, are a NGN.*

Records of the ICSDs. The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate principal amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the aggregate principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate principal amount of such instalment so paid.

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

§ 2
Interest

(1) *Floating Rate of Interest/Interest Payment Dates*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the floating rate of interest as described below (the "**Floating Rate of Interest**"). The Floating Rate of Interest will be determined by the calculation agent as specified in the Final Terms (the "**Calculation Agent**") pursuant to the following provisions. Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Dates**").

(2) *Business Day Convention*. If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (e), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Interest Payment 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 (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

(c) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(d) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(e) *Business Day*. Unless otherwise defined, for purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(ii) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(3) *Interest Period*. The period between the Interest Commencement Date (including) and the last day (including) preceding the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (including) to the last day (including) preceding the following Interest Payment Date and for the last time the last day (including) preceding the Maturity Date hereinafter referred to as "**Interest Period**" as specified in the Final Terms.

(4) *Reference Rate of Interest*.

(a) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the EURIBOR rate for euro-deposits (as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) for the relevant Interest Period as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii), (iv) or (v) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as

specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Minimum Rate of Interest:

Minimum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is lower than the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Maximum Rate of Interest:

Maximum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is higher than the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate

for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(vi) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the EURIBOR rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 11 of these Terms and Conditions.

(aa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the EURIBOR rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(dd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

(vii) If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with sub-paragraph (vi), then the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 11 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (a) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(b) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify a* ***CMS (Constant Maturity Swap) rate*** *as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the Year Swap Rate (the middle swap rate against the EURIBOR as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) (the "**Swap Rate**") (as specified in the Final Terms) as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Minimum Rate of Interest:

Minimum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is lower than the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Maximum Rate of Interest:

Maximum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is higher than the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (v) exists at that time, the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the

event of equality, one of the lowest) multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on any Interest Determination Date the Swap Rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii) or (iii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (v) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The Swap Rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published Swap Rate for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(v) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the Swap Rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 11 of these Terms and Conditions.

(aa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the Swap Rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(dd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

(vi) If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with sub-paragraph (v), then the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 11 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (b) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(5) *Interest Amount*. The Calculation Agent will calculate on each Interest Determination Date the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes (as specified in the Final Terms) and/or on the Specified Denomination of the Notes (as specified in the Final Terms) for the respective Interest Period by applying the Floating Rate of Interest for the respective Interest Period to the aggregate principal amount of the Notes and/or to the Specified Denomination of the Notes, multiplying the product by the Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.

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

(a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or

(b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

(7) *Publication of Floating Rate of Interest, Interest Amount and Interest Payment Date*. The Calculation Agent shall arrange for the publication in accordance with § 11 of these Terms and Conditions of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes and/or on the Specified Denomination of the Notes and the Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Interest Payment Date may subsequently be corrected, or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Calculation Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (1) to (6), shall be binding upon all parties. The Holders do not have any claims against the Calculation Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (7).

(8) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[6].

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 2 sub-paragraph (4) (a) (vii), § 2 sub-paragraph (4) (b) (vi) or § 9 sub-paragraph (2) (b) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 11 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of a Holder (Put Option):*

Early Redemption at the option of a Holder (Put Option). In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 5 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions, each Holder shall have the right to terminate its Notes, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Put Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms). The Issuer shall, at the option of a Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at the respective Early Redemption Amount pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

[6] *The default rate of interest per year 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).*

In order to exercise such option, a Holder must send to the office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) a notice in text form (*Textform*) in the German or English language ("**Termination Notice**"). The Termination Notice must be received at the latest by 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the Business Day preceding the first Business Day of a minimum notice period (as specified in the Final Terms). Otherwise, the option shall not have been validly exercised. The Termination Notice must specify

(a) the aggregate principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised;

(b) the securities identification numbers; and,

(c) if the Final Terms specify CBF as Clearing System, contact details as well as a bank account.

A form of a Termination Notice is available at the office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) and may be used which includes further information. Evidence that such Holder at the time the Termination Notice is given is the Holder of the relevant Notes shall be attached to the Termination Notice. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 12 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner. A Termination Notice, once validly given, is irrevocable. The Issuer shall only be required to redeem the Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are not subject to Early Redemption at the option of the Issuer and/or of a Holder:*

Early Redemption. Neither the Issuer nor any Holder shall be entitled to any termination of the Notes.

§ 5
Events of Default

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to terminate the Notes for good cause (*aus wichtigem Grund*) and to demand the immediate redemption thereof at an amount calculated according to sub-paragraph (3). A good cause (*wichtiger Grund*) exists, in particular, if

(a) the Issuer is in default for a period of more than 30 days in the payment of amounts on the Notes as and when the same shall become due and payable; or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from these Terms and Conditions and such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received a notice in text form (*Textform*) thereof from a Holder demanding the performance or observance of such obligation; or

(c) the Issuer suspends payments or announces its inability to pay its debts; or

(d) any insolvency proceedings against the Issuer are ordered by a court or such proceedings are instituted and not being ceased or stayed within 60 days, or the competent supervisory authority or the resolution authority for the Issuer, respectively, applies for any such proceedings; or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company or in connection with a conversion and the other or new company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with these Terms and Conditions.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to such right has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice*. Any notice or termination in accordance with sub-paragraph (1) shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent (as specified in the Final Terms) together with proof that such Holder at the time of such notice or termination is the Holder of the relevant Notes. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 12 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions) or in other appropriate manner.

(3) *Early Redemption Amount*. In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1), § 2 sub-paragraph (4) (a) (vii), § 2 sub-paragraph (4) (b) (vi), § 4 sub-paragraph (1), § 4 sub-paragraph (2) or § 9 sub-paragraph (2) (b) of these Terms and Conditions, the redemption shall be made at an amount to be determined in accordance with the following provisions (the "**Early Redemption Amount**"):

The Early Redemption Amount is the Principal Amount plus accrued interest, if any.

§ 6
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify, that interest is payable on a Temporary Global Note.*

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 9 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Note is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not

be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 11 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent and the Holders of the Notes. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 7
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Notes due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 8
Status

Status. The Notes constitute unsecured and preferred senior obligations of the Issuer ranking

(a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer;

(b) *senior* to (i) unsecured and non-preferred senior debt instruments of the Issuer, (ii) subordinated debt of the Issuer that is not Additional Tier 1 or Tier 2 capital, (iii) Tier 2 capital instruments, (iv) Additional Tier 1 capital instruments and (v) Common Equity Tier 1 capital instruments;

(c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law.

§ 9
Taxation / Early Redemption for Reasons of Taxation

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the gross-up provision shall not apply to the Notes.*

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the gross-up provision shall apply to the Notes.*

(a) *Withholding Tax*. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and/or interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes, duties or governmental charges:

(i) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes, duties or governmental charges, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (x) the mere holding of such Notes or (y) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or

(ii) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payments of principal and/or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 11 of these Terms and Conditions; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or

(iii) if these taxes, duties or governmental charges are withheld or deducted pursuant to (x) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any intergovernmental agreement or international agreement on the taxation of interest and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, intergovernmental agreement or international agreement; or

(iv) in respect of the Notes an amount is only withheld or deducted because the Notes have been collected for the relevant Holder by a banking institution in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Notes in safe custody for such Holder; or

(v) to the extent such withholding or deduction is required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Internal Revenue Code**"), any current or future regulations or official interpretations thereof, any agreement entered into pursuant to Section 1471(b) of the Internal Revenue Code, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any of the foregoing or under any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Internal Revenue Code; or

(vi) in respect of the Notes any such taxes, duties or governmental charges are imposed or levied otherwise than by withholding or deduction from any payment of principal and/or interest.

(b) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided this change or amendment is effective on or after the day on which the last Tranche of this Series of Notes was issued), the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in sub-paragraph (a) herein) on the next succeeding Interest Payment Date, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 11 of these

Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

However, no such termination may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such termination is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

Any such termination shall be given in accordance with § 11 of these Terms and Conditions. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the circumstances constituting the termination right of the Issuer.

§ 10
Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* The Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 11
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes areadmitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a

notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 12
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Notes as substantiated by the provisions of PART I of the Final Terms which are attached hereto. The provisions of PART I of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions applicable to each particular Tranche of Notes. The Final Terms will be published in electronic form on the website of the Issuer (*www.apobank.de*).

B. TERMS AND CONDITIONS OF PREFERRED SENIOR NOTES (PURSUANT TO THE CRITERIA OF ELIGIBLE LIABILITIES INSTRUMENTS)

B1. Terms and Conditions of Fixed Rate Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments)

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of preferred senior notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the global note is a new global note ("**NGN**")), and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are represented by a Permanent Global Note.*

Permanent Global Note. The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are initially represented by a Temporary Global Note.*

(a) *Temporary Global Note*. The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this sub-paragraph (b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a NGN.

The Notes are issued in NGN form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a classical global note ("**CGN**").*

The Notes are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Notes.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

(7) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Global Note and the Temporary Global Note, respectively, are a NGN.*

Records of the ICSDs. The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate principal amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the aggregate principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate principal amount of such instalment so paid.

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

§ 2
Interest

(1) *Rate of Interest/Interest Payment Dates*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer) or § 4 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions, the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the rate of interest per annum as specified in the Final Terms. Interest will be payable in arrears on each date as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Date**") and on the Maturity Date. If broken interest amounts are payable on the Notes (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

(2) *Business Day Convention*. If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (e), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Interest Payment 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 (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

(c) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(d) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(e) *Business Day*. For purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(ii) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(3) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[7].

(4) *Calculation of Interest for any Period of Time*. If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (5) below and as specified in the Final Terms.

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

(a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or

(b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

[7] *The default rate of interest per year 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).*

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, under observance of a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to sub-paragraph (3).

(2) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with sub-paragraph (3), if as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Federal Republic of Germany or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with any applicable statutory provision governing the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL).

(3) *Early Redemption Amount*. In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2), the redemption shall be made at the Principal Amount plus accrued interest, if any (the "**Early Redemption Amount**").

(4) *No Early Redemption at the Option of a Holder*. A Holder shall not be entitled to any termination of the Notes.

§ 5
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify, that interest is payable on a Temporary Global Note.*

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 8 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Note is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and/or the Paying Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and the Holders of the Notes. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 6
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Notes due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 7
Status / Exclusion of Set-Off / No Security / No Guarantee / Obligation to Return Unduly Redeemed or Paid Amounts / Power to Take Resolution Action

(1) *Status*. The Notes constitute unsecured and preferred senior obligations of the Issuer ranking

(a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer;

(b) *senior* to (i) unsecured and non-preferred senior debt instruments of the Issuer, (ii) subordinated debt of the Issuer that is not Additional Tier 1 or Tier 2 capital, (iii) Tier 2 capital instruments, (iv) Additional Tier 1 capital instruments and (v) Common Equity Tier 1 capital instruments;

(c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law.

(2) *Exclusion of Set-Off*. Claims arising from the Notes may not be set off against any claims of the Issuer.

(3) *No Security/No Guarantee*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of the Notes.

(4) *Obligation to Return Unduly Redeemed or Paid Amounts*. If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in the preceding sub-paragraphs (1) to (3) or as a result of an early redemption according to § 4 of these Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase.

(5) *Power to Take Resolution Action*. Under the resolution laws and regulations applicable to the Issuer, the Notes are subject to the powers of the competent resolution authority to

(a) write down, in whole or in part, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Notes on a permanent basis;

(b) convert these claims, in whole or in part, into ordinary shares or other Common Equity Tier 1 capital instruments of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank and issue such instruments to, or confer them on, creditors; and/or

(c) take any other resolution action, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes.

§ 8
Taxation

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

§ 9
Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

§ 11
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

B2. Terms and Conditions of Floating Rate Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments)

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of preferred senior notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the global note is a new global note ("**NGN**")), and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are represented by a Permanent Global Note.*

Permanent Global Note. The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are initially represented by a Temporary Global Note*.

(a) *Temporary Global Note*. The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this sub-paragraph (b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a NGN.

The Notes are issued in NGN form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a classical global note ("**CGN**").*

The Notes are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Notes.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

(7) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Global Note and the Temporary Global Note, respectively, are a NGN.*

Records of the ICSDs. The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate principal amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the aggregate principal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate principal amount of such instalment so paid.

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

§ 2
Interest

(1) *Floating Rate of Interest/Interest Payment Dates.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer) or § 4 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions, the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the floating rate of interest as described below (the "**Floating Rate of Interest**"). The Floating Rate of Interest will be determined by the calculation agent as specified in the Final Terms (the "**Calculation Agent**") pursuant to the following provisions. Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Dates**").

(2) *Business Day Convention*. If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (e), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Interest Payment 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 (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

(c) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(d) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(e) *Business Day*. Unless otherwise defined, for purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(ii) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(3) *Interest Period*. The period between the Interest Commencement Date (including) and the last day (including) preceding the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (including) to the last day (including) preceding the following Interest Payment Date and for the last time the last day (including) preceding the Maturity Date hereinafter referred to as "**Interest Period**" as specified in the Final Terms.

(4) *Reference Rate of Interest*.

*The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the EURIBOR rate for euro-deposits (as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) for the relevant Interest Period as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii), (iv) or (v) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(vi) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the EURIBOR rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest

Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(aa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the EURIBOR rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(dd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

(vii) If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with sub-paragraph (vi), then, subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 4 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (4) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(5) *Interest Amount*. The Calculation Agent will calculate on each Interest Determination Date the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes (as specified in the Final Terms) and/or on the Specified Denomination of the Notes (as specified in the Final Terms) for the respective Interest Period by applying the Floating Rate of Interest for the respective Interest Period to the aggregate principal amount of the Notes and/or to the Specified Denomination of the Notes, multiplying the product by the Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.

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

(a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or

(b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

(7) *Publication of Floating Rate of Interest, Interest Amount and Interest Payment Date*. The Calculation Agent shall arrange for the publication in accordance with § 10 of these Terms and Conditions of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes and/or on the Specified Denomination of the Notes and the Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Interest Payment Date may subsequently be corrected, or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Calculation Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (1) to (6), shall be binding upon all parties. The Holders do not have any claims against the Calculation Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (7).

(8) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date

pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[8].

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). Subject to the prior permission of the competent authority (if required) and in addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 2 sub-paragraph (4) (vii) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, under observance of a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to sub-paragraph (3).

(2) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with sub-paragraph (3), if as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Federal Republic of Germany or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with any applicable statutory provision governing the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL).

(3) *Early Redemption Amount*. In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1), sub-paragraph (2) or § 2 sub-paragraph (4) (vii) of these Terms and Conditions the redemption shall be made at the Principal Amount plus accrued interest, if any (the "**Early Redemption Amount**").

(4) *No Early Redemption at the Option of a Holder*. A Holder shall not be entitled to any termination of the Notes.

§ 5
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

[8] *The default rate of interest per year 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).*

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify, that interest is payable on a Temporary Global Note.*

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 8 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Note is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent and the Holders of the Notes. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 6
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Notes due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 7
Status / Exclusion of Set-Off / No Security / No Guarantee / Obligation to Return Unduly Redeemed or Paid Amounts / Power to Take Resolution Action

(1) *Status*. The Notes constitute unsecured and preferred senior obligations of the Issuer ranking

(a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer;

(b) *senior* to (i) unsecured and non-preferred senior debt instruments of the Issuer, (ii) subordinated debt of the Issuer that is not Additional Tier 1 or Tier 2 capital, (iii) Tier 2 capital instruments, (iv) Additional Tier 1 capital instruments and (v) Common Equity Tier 1 capital instruments;

(c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law.

(2) *Exclusion of Set-Off*. Claims arising from the Notes may not be set off against any claims of the Issuer.

(3) *No Security/No Guarantee*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of the Notes.

(4) *Obligation to Return Unduly Redeemed or Paid Amounts*. If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in the preceding sub-paragraphs (1) to (3) or as a result of an early redemption according to § 4 of these Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase.

(5) *Power to Take Resolution Action.* Under the resolution laws and regulations applicable to the Issuer, the Notes are subject to the powers of the competent resolution authority to

(a) write down, in whole or in part, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Notes on a permanent basis;

(b) convert these claims, in whole or in part, into ordinary shares or other Common Equity Tier 1 capital instruments of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank and issue such instruments to, or confer them on, creditors; and/or

(c) take any other resolution action, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes.

§ 8
Taxation

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied

by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

§ 9
Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 11
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Notes as substantiated by the provisions of PART I of the Final Terms which are attached hereto. The provisions of PART I of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions applicable to each particular Tranche of Notes. The Final Terms will be published in electronic form on the website of the Issuer (*www.apobank.de*).

C. TERMS AND CONDITIONS OF NON-PREFERRED SENIOR NOTES

C1. Terms and Conditions of Fixed Rate Non-Preferred Senior Notes

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of non-preferred senior notes (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms, and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are represented by a Permanent Global Note.*

Permanent Global Note. The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are initially represented by a Temporary Global Note.*

(a) *Temporary Global Note*. The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this sub-paragraph (b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a classical global note ("**CGN**").*

The Notes are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Notes*. "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

§ 2
Interest

(1) *Rate of Interest/Interest Payment Dates*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer) or § 4 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions, the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the rate of interest per annum as specified in the Final Terms. Interest will be payable in arrears on each date as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Date**") and on the Maturity Date. If broken interest amounts are payable on the Notes (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

(2) *Business Day Convention*. If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (e), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Interest Payment 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 (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

(c) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(d) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(e) *Business Day*. For purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(ii) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(3) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[9].

(4) *Calculation of Interest for any Period of Time*. If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (5) below and as specified in the Final Terms.

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

(a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or

(b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

[9] *The default rate of interest per year 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).*

day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or

(f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, under observance of a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to sub-paragraph (3).

(2) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with sub-paragraph (3), if as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Federal Republic of Germany or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with any applicable statutory provision governing the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL).

(3) *Early Redemption Amount*. In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2), the redemption shall be made at the Principal Amount plus accrued interest, if any (the "**Early Redemption Amount**").

(4) *No Early Redemption at the Option of a Holder*. A Holder shall not be entitled to any termination of the Notes.

§ 5
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify, that interest is payable on a Temporary Global Note.*

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 8 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Note is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and/or the Paying Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and the Holders of the Notes. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 6
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Notes due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 7
Status / Payment Claim / Exclusion of Set-Off / No Security / No Guarantee / Obligation to Return Unduly Redeemed or Paid Amounts / Power to Take Resolution Action

(1) *Status.* The Notes constitute unsecured and non-preferred senior obligations of the Issuer ranking

(a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and non-preferred senior debt instruments of the Issuer;

(b) *senior* to (i) subordinated debt of the Issuer that is not Additional Tier 1 or Tier 2 capital, (ii) Tier 2 capital instruments, (iii) Additional Tier 1 capital instruments and (iv) Common Equity Tier 1 capital instruments;

(c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law (i.e. the Notes are also ranking wholly subordinated to liabilities which are excluded from eligible liabilities within the meaning of Article 72a(2) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as amended, (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") or any applicable successor provision), including unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer.

(2) *Payment Claim*. Subject to applicable law, in the event of the resolution, liquidation or insolvency of the Issuer, the obligations under the Notes will be fully subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law (i.e. the obligations under the Notes will be also wholly subordinated to claims arising from any liabilities which are excluded from eligible liabilities within the meaning of Article 72a(2) CRR or any applicable successor provision), so that in any such event payments on the Notes will not be made until the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law shall have been satisfied in full.

(3) *Exclusion of Set-Off*. Claims arising from the Notes may not be set off against any claims of the Issuer.

(4) *No Security/No Guarantee*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of the Notes.

(5) *Obligation to Return Unduly Redeemed or Paid Amounts*. If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in the preceding sub-paragraphs (1) to (4) or as a result of an early redemption according to § 4 of these Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase.

(6) *Power to Take Resolution Action.* Under the resolution laws and regulations applicable to the Issuer, the Notes are subject to the powers of the competent resolution authority to

(a) write down, in whole or in part, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Notes on a permanent basis;

(b) convert these claims, in whole or in part, into ordinary shares or other Common Equity Tier 1 capital instruments of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank and issue such instruments to, or confer them on, creditors; and/or

(c) take any other resolution action, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes.

§ 8
Taxation

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

§ 9
Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

§ 11
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

C2. Terms and Conditions of Floating Rate Non-Preferred Senior Notes

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of non-preferred senior notes (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms, and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are represented by a Permanent Global Note.*

Permanent Global Note. The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are initially represented by a Temporary Global Note.*

(a) *Temporary Global Note*. The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this sub-paragraph (b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a classical global note ("**CGN**").*

The Notes are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Notes.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

§ 2
Interest

(1) *Floating Rate of Interest/Interest Payment Dates.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer) or § 4 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions, the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the floating rate of interest as described below (the "**Floating Rate of Interest**"). The Floating Rate of Interest will be determined by the calculation agent as specified in the Final Terms (the "**Calculation Agent**") pursuant to the following provisions. Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Dates**").

(2) *Business Day Convention.* If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (e), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Interest Payment 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 (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

(c) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(d) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(e) *Business Day*. Unless otherwise defined, for purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(ii) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(3) *Interest Period*. The period between the Interest Commencement Date (including) and the last day (including) preceding the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (including) to the last day (including) preceding the following Interest Payment Date and for the last time the last day (including) preceding the Maturity Date hereinafter referred to as "**Interest Period**" as specified in the Final Terms.

(4) *Reference Rate of Interest*.

*The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the EURIBOR rate for euro-deposits (as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) for the relevant Interest Period as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii), (iv) or (v) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the

Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(vi) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the EURIBOR rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(aa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the EURIBOR rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being

determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(dd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

(vii) If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with sub-paragraph (vi), then, subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 4 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (4) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(5) *Interest Amount*. The Calculation Agent will calculate on each Interest Determination Date the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes (as specified in the Final Terms) and/or on the Specified Denomination of the Notes (as specified in the Final Terms) for the respective Interest Period by applying the Floating Rate of Interest for the respective Interest Period to the aggregate principal amount of the Notes and/or to the Specified Denomination of the Notes, multiplying the product by the Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.

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

(a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or

(b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the

date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

(7) *Publication of Floating Rate of Interest, Interest Amount and Interest Payment Date*. The Calculation Agent shall arrange for the publication in accordance with § 10 of these Terms and Conditions of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes and/or on the Specified Denomination of the Notes and the Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Interest Payment Date may subsequently be corrected, or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Calculation Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (1) to (6), shall be binding upon all parties. The Holders do not have any claims against the Calculation Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (7).

(8) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[10].

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). Subject to the prior permission of the competent authority (if required) and in addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 2 sub-paragraph (4) (vii) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, under observance of a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to sub-paragraph (3).

(2) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with sub-paragraph (3), if as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Federal Republic of Germany

[10] *The default rate of interest per year 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).*

or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with any applicable statutory provision governing the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL).

(3) *Early Redemption Amount*. In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1), sub-paragraph (2), § 2 sub-paragraph (4) (vii) of these Terms and Conditions the redemption shall be made at the Principal Amount plus accrued interest, if any (the "**Early Redemption Amount**").

(4) *No Early Redemption at the Option of a Holder.* A Holder shall not be entitled to any termination of the Notes.

§ 5
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify, that interest is payable on a Temporary Global Note.*

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 8 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Note is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent and the Holders of the Notes. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 6
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Notes due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 7
Status / Payment Claim / Exclusion of Set-Off / No Security / No Guarantee / Obligation to Return Unduly Redeemed or Paid Amounts / Power to Take Resolution Action

(1) *Status.* The Notes constitute unsecured and non-preferred senior obligations of the Issuer ranking

(a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and non-preferred senior debt instruments of the Issuer;

(b) *senior* to (i) subordinated debt of the Issuer that is not Additional Tier 1 or Tier 2 capital, (ii) Tier 2 capital instruments, (iii) Additional Tier 1 capital instruments and (iv) Common Equity Tier 1 capital instruments;

(c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law (i.e. the Notes are also ranking wholly subordinated to liabilities which are excluded from eligible liabilities within the meaning of Article 72a(2) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as amended, (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") or any applicable successor provision), including unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer.

(2) *Payment Claim.* Subject to applicable law, in the event of the resolution, liquidation or insolvency of the Issuer, the obligations under the Notes will be fully subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law (i.e. the obligations under the Notes will be also wholly subordinated to claims arising from any liabilities which are excluded from eligible liabilities within the meaning of Article 72a(2) CRR or any applicable successor provision), so that in any such event payments on the Notes will not be made until the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law shall have been satisfied in full.

(3) *Exclusion of Set-Off*. Claims arising from the Notes may not be set off against any claims of the Issuer.

(4) *No Security/No Guarantee*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of the Notes.

(5) *Obligation to Return Unduly Redeemed or Paid Amounts*. If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in the preceding sub-paragraphs (1) to (4) or as a result of an early redemption according to § 4 of these Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase.

(6) *Power to Take Resolution Action.* Under the resolution laws and regulations applicable to the Issuer, the Notes are subject to the powers of the competent resolution authority to

(a) write down, in whole or in part, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Notes on a permanent basis;

(b) convert these claims, in whole or in part, into ordinary shares or other Common Equity Tier 1 capital instruments of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank and issue such instruments to, or confer them on, creditors; and/or

(c) take any other resolution action, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes.

§ 8
Taxation

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

§ 9
Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 11
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

C3. Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Non-Preferred Senior Notes

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of non-preferred senior notes (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms, and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are represented by a Permanent Global Note.*

Permanent Global Note. The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are initially represented by a Temporary Global Note.*

(a) *Temporary Global Note*. The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this sub-paragraph (b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a classical global note ("**CGN**").*

The Notes are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Notes.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

§ 2
Interest

(1) *Rate of Interest*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) or § 4 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption), the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") initially at the Fixed Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (2) and, subsequently, from and including the last Fixed Interest Payment Date as defined in sub-paragraph (2) up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the Floating Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (3).

(2) *Fixed Rate of Interest/Fixed Interest Payment Dates.* The Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the Interest Commencement Date (as defined in sub-paragraph (1)) and as specified in the Final Terms and subject to § 4 of these Terms and Conditions up to but excluding the last Fixed Interest Payment Date as specified in the Final Terms, at the fixed rate of interest as specified in the Final Terms (the "**Fixed Rate of Interest**"). Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Fixed Interest Payment Dates**"). If broken interest amounts are payable on the Notes (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

(a) *Business Day Convention*. If any Fixed Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (v), then,

(i) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Fixed Interest Payment 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 the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(ii) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Fixed Interest Payment 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 (i) the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Fixed Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Fixed Interest Payment Date; or

(iii) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(iv) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(v) *Business Day*. Unless otherwise defined, for purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(x) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(y) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(b) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (c) below and as specified in the Final Terms.

(c) *Day Count Fraction for fixed interest periods*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the interest amount on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

(aa) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or

(bb) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(cc) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a Fixed Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(dd) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(ff) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

(3) *Floating Rate of Interest/Floating Interest Payment Dates*. The Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the last Fixed Interest Payment Date (as defined in sub-paragraph (2)) and as specified in the Final Terms and subject to § 4 of these Terms and Conditions up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, at the floating rate of interest as described below (the "**Floating Rate of Interest**"). The Floating Rate of Interest will be determined by the calculation agent as specified in the Final Terms (the "**Calculation Agent**") pursuant to the following provisions. Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Floating Interest Payment Dates**").

(a) *Business Day Convention*. If any Floating Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (v), then,

(i) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Floating Interest Payment 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 the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(ii) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Floating Interest Payment 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 (i) the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Floating Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Floating Interest Payment Date; or

(iii) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(iv) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(v) *Business Day*. Unless otherwise defined, means "**Business Day**" for the purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms,

(x) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(y) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(b) *Interest Period*. The period from the last Fixed Interest Payment Date (including) to the last day (including) preceding the first Floating Interest Payment Date and the period from each Floating Interest Payment Date (including) to the last day

(including) preceding each following Floating Interest Payment Date and for the last time to the last day (including) preceding the Maturity Date hereinafter referred to as "**Interest Period**" as specified in the Final Terms.

(c) *Reference Rate of Interest.*

*The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the EURIBOR rate for euro-deposits (as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) for the relevant Interest Period as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii), (iv) or (v) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page

EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(vi) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the EURIBOR rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(aaa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the EURIBOR rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bbb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(ccc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(ddd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

(vii) If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with sub-paragraph (vi), then, subject to the prior permission

of the competent authority (if required), the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 4 sub-paragraph (3) of these Terms and Conditions.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (3) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(d) *Interest Amount*. The Calculation Agent will calculate on each Interest Determination Date the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes (as specified in the Final Terms) and/or on the Specified Denomination of the Notes (as specified in the Final Terms) for the respective Interest Period by applying the Floating Rate of Interest for the respective Interest Period to the aggregate principal amount of the Notes and/or to the Specified Denomination of the Notes, multiplying the product by the Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.

(e) *Day Count Fraction for floating interest periods*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the interest amount on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

(aa) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or

(bb) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(cc) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a Floating Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(dd) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(ff) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

(f) *Publication of Floating Rate of Interest, Interest Amount and Floating Interest Payment Date*. The Calculation Agent shall arrange for the publication in accordance with § 10 of these Terms and Conditions of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes and/or on the Specified Denomination of the Notes and the Floating Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Floating Interest Payment Date may subsequently be corrected, or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Calculation Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (a) to (e), shall

be binding upon all parties. The Holders do not have any claims against the Calculation Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (f).

(4) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[11].

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). Subject to the prior permission of the competent authority (if required) and in addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 2 sub-paragraph (3) (c) (vii) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, under observance of a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to sub-paragraph (3).

(2) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with sub-paragraph (3), if as a result of any change in, or amendment to, the directives, laws and regulations applicable in the European Union or the Federal Republic of Germany or their interpretation, the Notes do no longer comply with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) in accordance with any applicable statutory provision governing the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL).

(3) *Early Redemption Amount*. In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1), sub-paragraph (2), § 2 sub-paragraph (3) (c) (vii) of these Terms and Conditions the redemption shall be made at the Principal Amount plus accrued interest, if any (the "**Early Redemption Amount**").

(4) *No Early Redemption at the Option of a Holder*. A Holder shall not be entitled to any termination of the Notes.

[11] *The default rate of interest per year 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).*

§ 5
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify, that interest is payable on a Temporary Global Note.*

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 8 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Note is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent and the Holders of the Notes. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation

Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 6
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Notes due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 7
Status / Payment Claim / Exclusion of Set-Off / No Security / No Guarantee / Obligation to Return Unduly Redeemed or Paid Amounts / Power to Take Resolution Action

(1) *Status.* The Notes constitute unsecured and non-preferred senior obligations of the Issuer ranking

(a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and non-preferred senior debt instruments of the Issuer;

(b) *senior* to (i) subordinated debt of the Issuer that is not Additional Tier 1 or Tier 2 capital, (ii) Tier 2 capital instruments, (iii) Additional Tier 1 capital instruments and (iv) Common Equity Tier 1 capital instruments;

(c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law (i.e. the Notes are also ranking wholly subordinated to liabilities which are excluded from eligible liabilities within the meaning of Article 72a(2) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as amended, (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") or any applicable successor provision), including unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer.

(2) *Payment Claim*. Subject to applicable law, in the event of the resolution, liquidation or insolvency of the Issuer, the obligations under the Notes will be fully subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law (i.e. the obligations under the Notes will be also wholly subordinated to claims arising from any liabilities which are excluded from eligible liabilities within the meaning of Article 72a(2) CRR or any applicable successor provision), so that in any such event payments on the Notes will not be made until the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law shall have been satisfied in full.

(3) *Exclusion of Set-Off*. Claims arising from the Notes may not be set off against any claims of the Issuer.

(4) *No Security/No Guarantee*. The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of the Notes.

(5) *Obligation to Return Unduly Redeemed or Paid Amounts*. If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in the preceding sub-paragraphs (1) to (4) or as a result of an early redemption according to § 4 of these Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase.

(6) *Power to Take Resolution Action.* Under the resolution laws and regulations applicable to the Issuer, the Notes are subject to the powers of the competent resolution authority to

(a) write down, in whole or in part, the claims for payment of the principal amount, the interest amount or any other amount in respect of the Notes on a permanent basis;

(b) convert these claims, in whole or in part, into ordinary shares or other Common Equity Tier 1 capital instruments of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank and issue such instruments to, or confer them on, creditors; and/or

(c) take any other resolution action, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes.

§ 8
Taxation

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

§ 9
Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* Subject to the prior permission of the competent authority (if required), the Issuer may at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 11
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Pfandbriefe as substantiated by the provisions of PART I of the Final Terms which are attached hereto. The provisions of PART I of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions applicable to each particular Tranche of Pfandbriefe. The Final Terms will be published in electronic form on the website of the Issuer (*www.apobank.de*).

D. TERMS AND CONDITIONS OF SUBORDINATED NOTES

D1. Terms and Conditions of Fixed Rate Subordinated Notes

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of subordinated notes (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms, and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are represented by a Permanent Global Note.*

Permanent Global Note. The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are initially represented by a Temporary Global Note.*

(a) *Temporary Global Note*. The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this sub-paragraph (b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a classical global note ("**CGN**").*

The Notes are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Notes*. "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

§ 2
Interest

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes shall bear interest at a fixed rate throughout their entire term.

(1) *Rate of Interest/Interest Payment Dates*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer) or § 4 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions, the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the rate of interest per annum as specified in the Final Terms. Interest will be payable in arrears on each date as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Date**") and on the Maturity Date. If broken interest amounts are payable on the Notes (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes shall bear interest at fixed rates that step up and/or step down over the term.

(2) *Rates of Interest/Interest Payment Dates*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer) or § 4 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions, the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the increasing and/or decreasing rates of interest per annum as specified in the Final Terms. Interest will be payable in arrears on each date as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Date**") and on the Maturity Date. If broken interest amounts are payable on the Notes (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

(3) *Business Day Convention*. If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (e), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Interest Payment 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 (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

(c) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(d) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(e) *Business Day*. For purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(ii) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(4) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[12].

(5) *Calculation of Interest for any Period of Time*. If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (6) below and as specified in the Final Terms.

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

[12] *The default rate of interest per year 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).*

(a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or

(b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, under observance of a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to sub-paragraph (3).

Such early termination of the Notes by the Issuer is only permitted after the lapse of five years and only with the prior approval of the competent regulatory authority.

(2) *Early Redemption upon the occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior approval of the competent regulatory authority, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed, at their relevant Early Redemption Amount (as defined below) if the Issuer (i) may not fully account the Notes as Tier 2 supplementary capital for purposes of own funds endowment in accordance with the relevant

provisions anymore or (ii) is subject to any other form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of the issue date of the Notes as specified in the Final Terms (the "**Issue Date**").

(3) *Early Redemption Amount*. In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2), the redemption shall be made at the Principal Amount plus accrued interest, if any (the "**Early Redemption Amount**").

(4) *No Early Redemption at the Option of a Holder*. A Holder shall not be entitled to any termination of the Notes.

§ 5
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify, that interest is payable on a Temporary Global Note.*

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 8 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Note is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional

or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and the Holders of the Notes. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 6
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Notes due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 7
Status / Payment Claim / Exclusion of Set-Off / No Security / No Guarantee / No limitation of subordination

(1) *Status*. The Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking

(a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer, which are Tier 2 capital instruments. This is also applicable in the case these Tier 2 capital instruments, in accordance with the applicable provisions, are only partially recognised as own funds;

(b) *senior* to (i) Additional Tier 1 capital instruments and (ii) Common Equity Tier 1 capital instruments;

(c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law, including unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as amended, (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") or any applicable successor provision) as well as obligations of the Issuer, which are contractually subordinated so that they rank equal with obligations of Tier 2 capital instruments, Additional Tier 1 instruments or Common Equity Tier 1 capital instruments.

(2) *Payment Claim*. Subject to applicable law, in the event of the resolution, liquidation or insolvency of the Issuer, the obligations under the Notes will be fully subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law, including the claims of unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include claims from obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b CRR or any applicable successor provision) as well as obligations of the Issuer, which are contractually subordinated so that they rank equal with obligations of Tier 2 capital instruments, Additional Tier 1 instruments or Common Equity Tier 1 capital instruments, so that in any such event payments on the Notes will not be made until the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law, including the claims of unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include claims from obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b CRR or any applicable successor provision) as well as obligations of the Issuer, which are contractually subordinated so that they rank equal with obligations of Tier 2 capital instruments, Additional Tier 1 instruments or Common Equity Tier 1 capital instruments shall have been satisfied in full. Considering this subordination provision the Issuer is free to meet its obligations under the Notes also out of other free assets.

(3) *Exclusion of Set-Off.* Claims arising from the Notes may not be set off against any claims of the Issuer.

(4) *No security/No Guarantee.* The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of the Notes.

(5) *No limitation of subordination.* No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the preceding sub-paragraphs (1) to (4) or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period *(Kündigungsfrist)*. If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in the preceding sub-paragraphs (1) to (4) or as a result of an early redemption according to § 4 of these Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase. Any redemption or termination of the Notes in accordance with § 4 of these Terms and Conditions or any repurchase of the Notes prior to maturity is in either case only permitted with the prior consent of the competent regulatory authority.

§ 8
Taxation

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

§ 9
Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.*The Issuer may, upon the prior approval of the competent regulatory authority, at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in

which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

§ 11
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

D2. Terms and Conditions of Floating Rate Subordinated Notes

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of subordinated notes (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms, and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are represented by a Permanent Global Note.*

Permanent Global Note. The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are initially represented by a Temporary Global Note.*

(a) *Temporary Global Note*. The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this sub-paragraph (b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a classical global note ("**CGN**").*

The Notes are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Notes.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

§ 2
Interest

(1) *Floating Rate of Interest/Interest Payment Dates.* Subject to § 4 sub-paragraph (1) (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer) or § 4 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions, the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the floating rate of interest as described below (the "**Floating Rate of Interest**"). The Floating Rate of Interest will be determined by the calculation agent as specified in the Final Terms (the "**Calculation Agent**") pursuant to the following provisions. Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Dates**").

(2) *Business Day Convention.* If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (e), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Interest Payment 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 (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

(c) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(d) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(e) *Business Day*. Unless otherwise defined, for purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(ii) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(3) *Interest Period*. The period between the Interest Commencement Date (including) and the last day (including) preceding the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (including) to the last day (including) preceding the following Interest Payment Date and for the last time the last day (including) preceding the Maturity Date hereinafter referred to as "**Interest Period**" as specified in the Final Terms.

(4) *Reference Rate of Interest*.

(a) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the EURIBOR rate for euro-deposits (as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) for the relevant Interest Period as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii), (iv) or (v) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Minimum Rate of Interest:

Minimum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is lower than the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Maximum Rate of Interest:

Maximum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is higher than the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone

interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(vi) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the EURIBOR rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(aa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the EURIBOR rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official

announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(dd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (a) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(b) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify a **CMS (Constant Maturity Swap) rate** as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the Year Swap Rate (the middle swap rate against the EURIBOR as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) (the "**Swap Rate**") (as specified in the Final Terms) as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Minimum Rate of Interest:

Minimum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is lower than the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Maximum Rate of Interest:

Maximum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is higher than the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest

Determination Date by reference to the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (v) exists at that time, the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on any Interest Determination Date the Swap Rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii) or (iii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (v) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The Swap Rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published Swap Rate for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(v) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the Swap Rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(aa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the Swap Rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(dd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (b) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(5) *Interest Amount*. The Calculation Agent will calculate on each Interest Determination Date the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes (as specified in the Final Terms) and/or on the Specified Denomination of the Notes (as specified in the Final Terms) for the respective Interest Period by applying the Floating Rate of Interest for the respective Interest Period to the aggregate principal amount of the Notes and/or to the Specified Denomination of the Notes, multiplying the product by the Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.

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

(a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or

(b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month); or

(f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

(7) *Publication of Floating Rate of Interest, Interest Amount and Interest Payment Date*. The Calculation Agent shall arrange for the publication in accordance with § 10 of these Terms and Conditions of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes and/or on the Specified Denomination of the Notes and the Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Interest Payment Date may subsequently be corrected, or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Calculation Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (1) to (6), shall be binding upon all parties. The Holders do not have any claims against the Calculation Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (7).

(8) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[13].

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, under observance of a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to sub-paragraph (3).

Such early termination of the Notes by the Issuer is only permitted after the lapse of five years and only with the prior approval of the competent regulatory authority.

[13] *The default rate of interest per year 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).*

(2) *Early Redemption upon the occurrence of a Regulatory Event*. The Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior approval of the competent regulatory authority, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed, at their relevant Early Redemption Amount (as defined below) if the Issuer (i) may not fully account the Notes as Tier 2 supplementary capital for purposes of own funds endowment in accordance with the relevant provisions anymore or (ii) is subject to any other form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of the issue date of the Notes as specified in the Final Terms (the "**Issue Date**").

(3) *Early Redemption Amount*. In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions the redemption shall be made at the Principal Amount plus accrued interest, if any (the "**Early Redemption Amount**").

(4) *No Early Redemption at the Option of a Holder*. A Holder shall not be entitled to any termination of the Notes.

§ 5
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify, that interest is payable on a Temporary Global Note.*

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 8 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Note is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent and the Holders of the Notes. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 6
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Notes due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 7
Status / Payment Claim / Exclusion of Set-Off / No Security / No Guarantee / No limitation of subordination

(1) *Status*. The Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking

(a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer, which are Tier 2 capital instruments. This is also applicable in the case these Tier 2 capital instruments, in accordance with the applicable provisions, are only partially recognised as own funds;

(b) *senior* to (i) Additional Tier 1 capital instruments and (ii) Common Equity Tier 1 capital instruments;

(c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law, including unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as amended, (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") or any applicable successor provision) as well as obligations of the Issuer, which are contractually subordinated so that they rank equal with obligations of Tier 2 capital instruments, Additional Tier 1 instruments or Common Equity Tier 1 capital instruments.

(2) *Payment Claim*. Subject to applicable law, in the event of the resolution, liquidation or insolvency of the Issuer, the obligations under the Notes will be fully subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law, including the claims of unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include claims from obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b CRR or any applicable successor provision) as well as obligations of the Issuer, which are contractually

subordinated so that they rank equal with obligations of Tier 2 capital instruments, Additional Tier 1 instruments or Common Equity Tier 1 capital instruments, so that in any such event payments on the Notes will not be made until the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law, including the claims of unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include claims from obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b CRR or any applicable successor provision) as well as obligations of the Issuer, which are contractually subordinated so that they rank equal with obligations of Tier 2 capital instruments, Additional Tier 1 instruments or Common Equity Tier 1 capital instruments shall have been satisfied in full. Considering this subordination provision the Issuer is free to meet its obligations under the Notes also out of other free assets.

(3) *Exclusion of Set-Off.* Claims arising from the Notes may not be set off against any claims of the Issuer.

(4) *No security/No Guarantee.* The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of the Notes.

(5) *No limitation of subordination.* No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the preceding sub-paragraphs (1) to (4) or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period *(Kündigungsfrist)*. If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in the preceding sub-paragraphs (1) to (4) or as a result of an early redemption according to § 4 of these Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase. Any redemption or termination of the Notes in accordance with § 4 of these Terms and Conditions or any repurchase of the Notes prior to maturity is in either case only permitted with the prior consent of the competent regulatory authority.

§ 8
Taxation

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

§ 9
Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* The Issuer may, upon the prior approval of the competent regulatory authority, at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 11
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes

the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

D3. Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Subordinated Notes

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of subordinated notes (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms, and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are represented by a Permanent Global Note.*

Permanent Global Note. The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are initially represented by a Temporary Global Note.*

(a) *Temporary Global Note*. The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this sub-paragraph (b). Any Notes delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a classical global note ("**CGN**").*

The Notes are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Notes.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes.

§ 2
Interest

(1) *Rate of Interest*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) (if the Final Terms specify the option of early redemption) or § 4 sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions, the Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") initially at the Fixed Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (2) and, subsequently, from and including the last Fixed Interest Payment Date as defined in sub-paragraph (2) up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the Floating Rate of Interest pursuant to sub-paragraph (3).

(2) *Fixed Rate of Interest/Fixed Interest Payment Dates.* The Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the Interest Commencement Date (as defined in sub-paragraph (1)) and as specified in the Final Terms and subject to § 4 of these Terms and Conditions up to but excluding the last Fixed Interest Payment Date as specified in the Final Terms, at the fixed rate of interest as specified in the Final Terms (the "**Fixed Rate of Interest**"). Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Fixed Interest Payment Dates**"). If broken interest amounts are payable on the Notes (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

(a) *Business Day Convention*. If any Fixed Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (v), then,

(i) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Fixed Interest Payment 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 the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(ii) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Fixed Interest Payment 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 (i) the Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Fixed Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Fixed Interest Payment Date; or

(iii) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Fixed Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(iv) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Fixed Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(v) *Business Day*. Unless otherwise defined, for purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(x) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(y) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(b) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (c) below and as specified in the Final Terms.

(c) *Day Count Fraction for fixed interest periods*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the interest amount on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

(aa) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or

(bb) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(cc) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a Fixed Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(dd) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(ff) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

(3) *Floating Rate of Interest/Floating Interest Payment Dates*. The Notes will bear interest on the Specified Denomination from and including the last Fixed Interest Payment Date (as defined in sub-paragraph (2)) and as specified in the Final Terms and subject to § 4 of these Terms and Conditions up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, at the floating rate of interest as described below (the "**Floating Rate of Interest**"). The Floating Rate of Interest will be determined by the calculation agent as specified in the Final Terms (the "**Calculation Agent**") pursuant to the following provisions. Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Floating Interest Payment Dates**").

(a) *Business Day Convention*. If any Floating Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (v), then,

(i) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Floating Interest Payment 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 the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(ii) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Floating Interest Payment 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 (i) the Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Floating Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Floating Interest Payment Date; or

(iii) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(iv) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Floating Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(v) *Business Day*. Unless otherwise defined, means "**Business Day**" for the purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms,

(x) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(y) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(b) *Interest Period*. The period from the last Fixed Interest Payment Date (including) to the last day (including) preceding the first Floating Interest Payment Date and the period from each Floating Interest Payment Date (including) to the last day

(including) preceding each following Floating Interest Payment Date and for the last time to the last day (including) preceding the Maturity Date hereinafter referred to as "**Interest Period**" as specified in the Final Terms.

(c) *Reference Rate of Interest.*

(aa) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the EURIBOR rate for euro-deposits (as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) for the relevant Interest Period as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii), (iv) or (v) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Minimum Rate of Interest:

Minimum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is lower than the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Maximum Rate of Interest:

Maximum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is higher than the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest applicable for such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-

paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(vi) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the EURIBOR rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(aaa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the EURIBOR rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bbb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(ccc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(ddd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (aa) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(ab) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify a **CMS (Constant Maturity Swap) rate** as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the Year Swap Rate (the middle swap rate against the EURIBOR as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) (the "**Swap Rate**") (as specified in the Final Terms) as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Minimum Rate of Interest:

Minimum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is lower than the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Maximum Rate of Interest:

Maximum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is higher than the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (v) exists at that time, the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted

the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on any Interest Determination Date the Swap Rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii) or (iii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (v) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The Swap Rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published Swap Rate for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(v) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the Swap Rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(aa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the Swap Rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being

determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(dd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (ab) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(d) *Interest Amount*. The Calculation Agent will calculate on each Interest Determination Date the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes (as specified in the Final Terms) and/or on the Specified Denomination of the Notes (as specified in the Final Terms) for the respective Interest Period by applying the Floating Rate of Interest for the respective Interest Period to the aggregate principal amount of the Notes and/or to the Specified Denomination of the Notes, multiplying the product by the Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.

(e) *Day Count Fraction for floating interest periods*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the interest amount on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

(aa) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or

(bb) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(cc) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of a Floating Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(dd) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(ff) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

(f) *Publication of Floating Rate of Interest, Interest Amount and Floating Interest Payment Date*. The Calculation Agent shall arrange for the publication in accordance with § 10 of these Terms and Conditions of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes

and/or on the Specified Denomination of the Notes and the Floating Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Floating Interest Payment Date may subsequently be corrected, or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Calculation Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (a) to (e), shall be binding upon all parties. The Holders do not have any claims against the Calculation Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (f).

(4) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[14].

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Notes, in whole but not in part, under observance of a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at their respective Early Redemption Amount pursuant to sub-paragraph (3).

Such early termination of the Notes by the Issuer is only permitted after the lapse of five years and only with the prior approval of the competent regulatory authority.

(2) *Early Redemption upon the occurrence of a Regulatory Event*. The Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior approval of the competent regulatory authority, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed, at their relevant Early Redemption Amount (as defined below) if the Issuer (i) may not fully account the Notes as Tier 2 supplementary capital for purposes of own funds endowment in accordance with the relevant provisions anymore or (ii) is subject to any other form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of the issue date of the Notes as specified in the Final Terms (the "**Issue Date**").

(3) *Early Redemption Amount*. In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1) or sub-paragraph (2) of these Terms and Conditions the redemption shall be made at the Principal Amount plus accrued interest, if any (the "**Early Redemption Amount**").

[14] *The default rate of interest per year 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).*

(4) *No Early Redemption at the Option of a Holder*. A Holder shall not be entitled to any termination of the Notes.

§ 5
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify, that interest is payable on a Temporary Global Note.*

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Notes shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 8 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Note is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Notes are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent and the Holders of the Notes. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 6
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Notes due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Notes presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 7
Status / Payment Claim / Exclusion of Set-Off / No Security / No Guarantee / No limitation of subordination

(1) *Status*. The Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking

(a) *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer, which are Tier 2 capital instruments. This is also applicable in the case these Tier 2 capital instruments, in accordance with the applicable provisions, are only partially recognised as own funds;

(b) *senior* to (i) Additional Tier 1 capital instruments and (ii) Common Equity Tier 1 capital instruments;

(c) *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law, including unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013, as amended, (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") or any applicable successor provision) as well as obligations of the Issuer, which are contractually subordinated so that they rank equal with obligations of Tier 2 capital instruments, Additional Tier 1 instruments or Common Equity Tier 1 capital instruments.

(2) *Payment Claim*. Subject to applicable law, in the event of the resolution, liquidation or insolvency of the Issuer, the obligations under the Notes will be fully subordinated to the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law, including the claims of unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include claims from obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b CRR or any applicable successor provision) as well as obligations of the Issuer, which are contractually subordinated so that they rank equal with obligations of Tier 2 capital instruments, Additional Tier 1 instruments or Common Equity Tier 1 capital instruments, so that in any such event payments on the Notes will not be made until the claims of third party creditors of the Issuer under the present and future obligations preferred by applicable law, including the claims of unsecured and senior debt instruments of the Issuer (these also include claims from obligations of the Issuer, which comply with the requirements of *eligible liabilities instruments* pursuant to Article 72b CRR or any applicable successor provision) as well as obligations of the Issuer, which are contractually subordinated so that they rank equal with obligations of Tier 2 capital instruments, Additional Tier 1 instruments or Common Equity Tier 1 capital instruments shall have been satisfied in full. Considering this subordination provision the Issuer is free to meet its obligations under the Notes also out of other free assets.

(3) *Exclusion of Set-Off*. Claims arising from the Notes may not be set off against any claims of the Issuer.

(4) *No security/No Guarantee.* The Notes are neither secured, nor subject to a guarantee from the Issuer or third parties that enhances the seniority of the claims of the Holders of the Notes.

(5) *No limitation of subordination.* No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the preceding sub-paragraphs (1) to (4) or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period *(Kündigungsfrist)*. If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in the preceding sub-paragraphs (1) to (4) or as a result of an early redemption according to § 4 of these Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent regulatory authority has consented to such redemption or repurchase. Any redemption or termination of the Notes in accordance with § 4 of these Terms and Conditions or any repurchase of the Notes prior to maturity is in either case only permitted with the prior consent of the competent regulatory authority.

§ 8
Taxation

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

§ 9
Issue of further Notes / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* The Issuer may, upon the prior approval of the competent regulatory authority, at any time purchase Notes in any market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Notes are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to

have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Notes shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 11
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Pfandbriefe as substantiated by the provisions of PART I of the Final Terms which are attached hereto. The provisions of PART I of the Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions applicable to each particular Tranche of Pfandbriefe. The Final Terms will be published in electronic form on the website of the Issuer (*www.apobank.de*).

E. TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE

E1. Terms and Conditions of Fixed Rate Pfandbriefe

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) as specified in the Final Terms (the "**Pfandbriefe**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the Global Pfandbrief is a new global note ("**NGN**")), and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are represented by a Permanent Global Pfandbrief.*

Permanent Global Pfandbrief. The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer as well as the signature of the trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief.*

(a) *Temporary Global Pfandbrief*. The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "**Temporary Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in the Specified Denomination represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer as well as the signature of the trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Pfandbrief shall be exchangeable for the Permanent Global Pfandbrief from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief

pursuant to this sub-paragraph (b). Any Pfandbriefe delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System.* The Global Pfandbrief will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Pfandbrief is a NGN.

The Pfandbriefe are issued in NGN form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Pfandbrief is a classical global note ("**CGN**").*

The Pfandbriefe are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Pfandbriefe.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Pfandbriefe.

(7) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Global Pfandbrief and the Temporary Global Pfandbrief, respectively, are a NGN.*

Records of the ICSDs. The aggregate principal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief shall be the aggregate principal amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the aggregate principal amount of Pfandbriefe so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Pfandbrief shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Pfandbrief shall be reduced by the aggregate principal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate principal amount of such instalment so paid.

On an exchange of a portion only of the Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.

§ 2
Interest

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe shall bear interest at a fixed rate throughout their entire term.

(1) *Rate of Interest/Interest Payment Dates*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Pfandbriefe will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the rate of interest per annum as specified in the Final Terms. Subject to an extension of maturity by a cover pool administrator (as defined in § 12 below) in accordance with § 12 of these Terms and Conditions, interest will be payable in arrears on each date as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Date**") and on the Maturity Date. If broken interest amounts are payable on the Pfandbriefe (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe shall bear interest at fixed rates that step up and/or step down over the term.

(2) *Rates of Interest/Interest Payment Dates*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Pfandbriefe will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the increasing and/or decreasing rates of interest per annum as specified in the Final Terms. Subject to an extension of maturity by a cover pool administrator (as defined in § 12 below) in accordance with § 12 of these Terms and Conditions, interest will be payable in arrears on each date as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Date**") and on the Maturity Date. If broken interest amounts are payable on the Pfandbriefe (short/long first/last coupon), such amounts will be specified in the Final Terms.

(3) *Business Day Convention*. If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (e), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Interest Payment 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 (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

(c) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(d) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment pursuant to this sub-paragraph (3) is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(e) *Business Day*. For purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(ii) if the Pfandbrioefe are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(4) *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. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law[15].

(5) *Calculation of Interest for any Period of Time.* If interest is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction as defined in sub-paragraph (6) below and as specified in the Final Terms.

(6) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the interest amount on any Pfandbrief for any period of time (the "**Calculation Period**"):

(a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period; or

(b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

[15] *The default rate of interest per year 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).*

(f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled or insofar as no extension of maturity by a cover pool administrator in accordance with § 12 of these Terms and Conditions has occurred, the Issuer will redeem the Pfandbriefe at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

Note: See § 12 of these Terms and Conditions regarding the possibility of an extension of maturity by a cover pool administrator under Sec. 30 (2a) through (2c) of the Pfandbrief Act.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). The Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Pfandbriefe, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at the early redemption amount (the "**Early Redemption Amount**").

The Early Redemption Amount is the Principal Amount plus accrued interest, if any, and may be redeemed on the relevant Call Redemption Date subject to an extension of maturity by a cover pool administrator in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are not subject to Early Redemption at the option of the Issuer and of a Holder:*

Early Redemption. Neither the Issuer nor any Holder shall be entitled to any termination of the Pfandbriefe.

§ 5
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest is payable on a Temporary Global Pfandbrief.*

Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Pfandbriefe shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 8 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Pfandbriefe will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Pfandbrief is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Pfandbriefe are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and/or the Paying Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and the Holders of the Pfandbriefe. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 6
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Pfandbriefe due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Pfandbriefe presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 7
Status

Status. The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).

§ 8
Taxation

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Pfandbriefe shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

§ 9
Issue of further Pfandbriefe / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Pfandbriefe.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) except for the notice of an extension of maturity in accordance with § 12 of these Terms and Conditions for which additional notification requirements exist. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms.

Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

§ 11
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Pfandbriefe shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Pfandbriefe may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Pfandbrief certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Pfandbriefe also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

§ 12
Possibility of the extension of maturity by a cover pool administrator

(1) *Redemption.* The cover pool administrator(s) appointed in the case of insolvency of the Issuer[16] (the "**cover pool administrator**") is authorised to extend the maturity of the redemption payments under the Pfandbriefe, if, at the time the maturity of a payment is extended, the pre-conditions listed in the sub-paragraphs (a) to (c) below are met; these pre-conditions will irrefutably be deemed to have been met with regard to any extension of maturity not exceeding the period of one month as from the appointment of the cover pool administrator:

(a) the maturity extension is necessary in order to avoid the imminent insolvency of the Pfandbrief bank with limited business activity;

(b) the Pfandbrief bank with limited business activity is not overindebted; and

[16] The value of the cover pool entered in the cover register in respect of the Pfandbriefe shall constitute assets which are separate from the (insolvent) Issuer's general assets and which are not part of the insolvency estate in the event that insolvency proceedings are opened in respect of the Issuer's assets (insolvency-free assets); this part of the Issuer together with the claims of the Holders exist outside of the insolvency proceedings for every Pfandbrief category as a *Pfandbriefbank with limited business activity*.

(c) there is reason to believe that the Pfandbrief bank with limited business activity will be able to meet its liabilities then due after the expiry of the maximum possible extension period taking into account further possibilities of maturity extension.

The cover pool administrator decides on the extension period based on necessity in light of the pre-conditions set out above. The extension period may not, in aggregate, exceed a period of 12 months.

(2) *Interest.* In addition, the cover pool administrator may extend the maturity of interest payments, which become due within one month following the appointment of the cover pool administrator, to the end of such monthly period.

(3) *No alteration of the sequence of payments*. The cover pool administrator may use the extension authorisation uniformly (in whole or in part) for all Pfandbriefe of a series. If the cover pool administrator opts for an extension of maturity regarding a certain series of Pfandbriefe of the Issuer, the cover pool administrator must also extend the maturities of the payments of any other Pfandbriefe liabilities of other series of the same type (Mortgage Pfandbriefe) which will become due within such extension period in at least the proportion in which the liabilities under the series of Pfandbriefe originally maturing earlier have not yet been fulfilled at that point in time. In order to comply with this prohibition of the alteration of the sequence of payments (*Überholverbot*) an extension of maturities of these Pfandbriefe may occur if the cover pool administrator extends the maturities of other series of Pfandbriefe.

(4) *Satisfaction prior to the expiry of the extension period*. Liabilities under Pfandbriefe that would have matured without the extension can still be fulfilled even during the extension period provided that the liabilities of a series of Pfandbriefe may be fulfilled only uniformly (in whole or in part) and at most in the same proportion in which the liabilities of series of Pfandbriefe originally maturing earlier but not yet fully redeemed have been fulfilled at that point in time.

(5) *Interest accruing during the extension period*. Interest will accrue on the Pfandbriefe for the duration of the extension period based on the outstanding aggregate principal amount in accordance with the terms and conditions applicable up to the extension under § 2 of these Terms and Conditions. The same applies to deferred interest payments, which for this purpose will be deemed to constitute principal amounts.

(6) *Notices under Sec. 30 (2c) of the Pfandbrief Act*. The cover pool administrator shall publish any extension of maturity under Sec. 30 (2a) through (2b) of the Pfandbrief Act, stating the period of the maturity extension, without undue delay on the website of the Issuer in the same place as any information regarding the relevant class of Pfandbriefe published pursuant to Sec. 28 of the Pfandbrief Act, in at least one national official stock exchange gazette and in the Federal Gazette. This applies *mutatis mutandis* to any redemption payments under the Pfandbriefe made prior to the expiry of the extension period.

"**Pfandbrief Act**" means the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*), as amended or replaced from time to time; to the extent that any provisions of the Pfandbrief Act are amended or replaced, the reference to provisions of the Pfandbrief Act as used in these Terms and Conditions of the Pfandbriefe shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

E2. Terms and Conditions of Floating Rate Pfandbriefe

§ 1
Currency / Denomination / Form / Definitions

(1) *Currency, Denomination*. This Series of Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) as specified in the Final Terms (the "**Pfandbriefe**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany (the "**Issuer**") is being issued in the currency as specified in the Final Terms, and in the aggregate principal amount as specified in the Final Terms (subject to sub-paragraph (7) if the Final Terms specify that the Global Pfandbrief is a new global note ("**NGN**")), and in the denomination as specified in the Final Terms (the "**Specified Denomination**" or the "**Principal Amount**").

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

(3) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are represented by a Permanent Global Pfandbrief.*

Permanent Global Pfandbrief. The Pfandbriefe are represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer as well as the signature of the trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief.*

(a) *Temporary Global Pfandbrief*. The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "**Temporary Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in the Specified Denomination represented by a permanent global Pfandbrief (the "**Permanent Global Pfandbrief**") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each bear the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer as well as the signature of the trustee appointed by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.

(b) *Exchange*. The Temporary Global Pfandbrief shall be exchangeable for the Permanent Global Pfandbrief from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief pursuant to this sub-paragraph (b). Any Pfandbriefe delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined sub-paragraph (c)).

(c) *United States.* For purposes of sub-paragraph (b), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. The Global Pfandbrief will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Clearing System**" means

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**"); and/or

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"); and/or

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Kingdom of Belgium ("**Euroclear**").

CBL and Euroclear are each an international central securities depositary ("**ICSD**" and together the "**ICSDs**").

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Pfandbrief is a NGN.

The Pfandbriefe are issued in NGN form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

*The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Pfandbrief is a classical global note ("**CGN**").*

The Pfandbriefe are issued in CGN form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.

(6) *Holder of Pfandbriefe*. "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Pfandbriefe.

(7) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Global Pfandbrief and the Temporary Global Pfandbrief, respectively, are a NGN.*

Records of the ICSDs. The aggregate principal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief shall be the aggregate principal amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the aggregate principal amount of Pfandbriefe so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Pfandbrief shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Pfandbrief shall be reduced by the aggregate principal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate principal amount of such instalment so paid.

On an exchange of a portion only of the Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.

§ 2
Interest

(1) *Floating Rate of Interest/Interest Payment Dates*. Subject to § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions (if the Final Terms specify the option of early redemption by the Issuer), the Pfandbriefe will bear interest on the Specified Denomination from and including the interest commencement date as specified in the Final Terms (the "**Interest Commencement Date**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions at the floating rate

of interest as described below (the "**Floating Rate of Interest**"). The Floating Rate of Interest will be determined by the calculation agent as specified in the Final Terms (the "**Calculation Agent**") pursuant to the following provisions. Subject to an extension of maturity by a cover pool administrator (as defined in § 12 below) in accordance with § 12 of these Terms and Conditions, interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Final Terms (the "**Interest Payment Dates**").

(2) *Business Day Convention*. If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (e), then,

(a) if the Final Terms specify "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment 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 the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day; or

(b) if the Final Terms specify "**FRN Convention**", such Interest Payment 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 (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls in the period as specified in the Final Terms after the preceding applicable Interest Payment Date; or

(c) if the Final Terms specify "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

(d) if the Final Terms specify "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall be adjusted.

Adjustment of Interest. If the due date for payment pursuant to this sub-paragraph (2) is brought forward or postponed, the amount of interest shall be adjusted accordingly.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest shall not be adjusted.

No Adjustment of Interest. The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such postponement.

(e) *Business Day*. Unless otherwise defined, for purposes of these Terms and Conditions and as specified in the Final Terms, "**Business Day**" means

(i) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(ii) if the Pfandbrioefe are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(3) *Interest Period*. The period between the Interest Commencement Date (including) and the last day (including) preceding the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (including) to the last day (including) preceding the following Interest Payment Date and for the last time the last day (including) preceding the Maturity Date hereinafter referred to as "**Interest Period**" as specified in the Final Terms.

(4) *Reference Rate of Interest.*

(a) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Pfandbriefe for the relevant Interest Period corresponds to the EURIBOR rate for euro-deposits (as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) for the relevant Interest Period as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii), (iv) or (v) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable, (as specified in the Final Terms).

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Minimum Rate of Interest:

Minimum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is lower than the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Maximum Rate of Interest:

Maximum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is higher than the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Calculation Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided for in the preceding sub-paragraph (iii), the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Calculation Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans

for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(v) If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (vi) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The EURIBOR rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(vi) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the EURIBOR rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(aa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the EURIBOR rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(dd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

(vii) If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with sub-paragraph (vi), then the Pfandbriefe may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (a) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(b) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify a **CMS (Constant Maturity Swap) rate** as the reference rate of interest:*

(i) The Floating Rate of Interest applicable to the Pfandbriefe for the relevant Interest Period corresponds to the Year Swap Rate (the middle swap rate against the EURIBOR as specified in the Final Terms as the Reference Rate of Interest) (the "**Swap Rate**") (as specified in the Final Terms) as determined in accordance with sub-paragraphs (ii), (iii) or (iv) and multiplied by the "**Factor**", if applicable, (as specified in the Final Terms) and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable) (as specified in the Final Terms).

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Minimum Rate of Interest:

Minimum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is lower than the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify a Maximum Rate of Interest:

Maximum Rate of Interest. If the Floating Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the following provisions is higher than the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms, the Floating Rate of Interest for such Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest as specified in the Final Terms.

(ii) On the interest determination date as specified in the Final Terms (the "**Interest Determination Date**") the Calculation Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the Swap Rate which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Frankfurt time), multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable.

(iii) If the screen page in accordance with sub-paragraph (ii) is not available or if no such Swap Rate appears at the specified time in accordance with sub-paragraph (ii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (v) exists at that time, the Calculation Agent shall request five leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market to provide the Calculation Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate *per annum*) for the relevant mid-market annual swap rate to a recognised swap dealer in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single swap transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Frankfurt time) on the respective Interest Determination

Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If at least three of the five requested leading swap dealers in the Euro-Zone interbank market provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) multiplied by the Factor, if applicable, and plus/minus the Margin, if applicable, as determined by the Calculation Agent.

(iv) If on any Interest Determination Date the Swap Rate cannot be determined in accordance with sub-paragraphs (ii) or (iii) and no Reference Rate of Interest Event in accordance with sub-paragraph (v) exists at that time, the Floating Rate of Interest for the succeeding Interest Period shall be determined by the Calculation Agent. The Swap Rate applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published Swap Rate for the relevant Interest Period determined by the Calculation Agent which appears on Reuters page ICESWAP2 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

(v) If the Issuer determines (in consultation with the Calculation Agent (unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent)) that a Reference Rate of Interest Event (as defined below) has occurred on or prior to an Interest Determination Date, the Issuer shall replace the Swap Rate with the Substitute Reference Rate of Interest (as defined below) and can determine an Adjustment Spread (as defined below) and/or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments (as defined below) for purposes of determining the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to that Interest Determination Date and each Interest Period thereafter (subject to the subsequent occurrence of any further Reference Rate of Interest Events). The Issuer will inform the Calculation Agent thereof, unless the Issuer acts itself as the Calculation Agent. The Calculation Agent shall then determine the Floating Rate of Interest by reference to the Substitute Reference Rate of Interest adjusted by the Adjustment Spread, if any.

The Substitute Reference Rate of Interest, any Adjustment Spread, any Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, and the date from which this replacement and/or these determinations will become effective must be announced immediately after such determination in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(aa) "**Reference Rate of Interest Event**" means, with respect to the Swap Rate or any subsequent Reference Rate of Interest (the "**Reference Rate of Interest**") one of the following events:

(A) the administrator of the Reference Rate of Interest ceases to publish the Reference Rate of Interest permanently or indefinitely, or the competent regulatory supervisor of the administrator or any other competent authority or the administrator officially announces that the Reference Rate of Interest has been or will be permanently or indefinitely discontinued, provided that, at the time of the cessation or the official announcement, there is no successor administrator which is officially announced, and that will continue the publication of the Reference Rate of Interest; or

(B) the use of the Reference Rate of Interest is generally prohibited; or

(C) it has become unlawful for the Issuer, the Calculation Agent or any Paying Agent to calculate the Floating Rate of Interest using the Reference Rate of Interest.

(bb) "**Substitute Reference Rate of Interest**" means another reference rate of interest which is either officially announced as the successor reference rate of interest and may be used in accordance with the applicable law or, failing that, in the opinion of the Issuer, comes as close as possible to the composition of the Reference Rate of Interest and may be used in accordance with the applicable law.

(cc) "**Adjustment Spread**" means a difference (which may be positive or negative) or the formula or method for calculating such difference, which can be applied to the Substitute Reference Rate of Interest after being determined by the Issuer, to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value between the Issuer and the Holders that would otherwise arise as a result of the substitution of the Reference Rate of Interest by the Substitute Reference Rate of Interest (including, but not limited to, as a result of the Substitute Reference Rate of Interest being a risk-free rate).

(dd) "**Substitute Reference Rate of Interest Adjustments**" means such adjustments as are determined by the Issuer to be consistent with enabling the correct functioning of the Substitute Reference Rate of Interest (which may include, without limitation, adjustments to the applicable screen page, Business Day Convention, the definition of Business Day, the Interest Determination Date, the Day Count Fraction or any method or definition for obtaining or calculating the Substitute Reference Rate of Interest).

(vi) If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with sub-paragraph (v), then the Pfandbriefe may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 4 sub-paragraph (1) of these Terms and Conditions.

Business Day in the meaning of this sub-paragraph (b) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settles payments.

(5) *Interest Amount*. The Calculation Agent will calculate on each Interest Determination Date the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Pfandbriefe (as specified in the Final Terms) and/or on the Specified Denomination of the Pfandbriefe (as specified in the Final Terms) for the respective Interest Period by applying the Floating Rate of Interest for the respective Interest Period to the aggregate principal amount of the Pfandbriefe and/or to the Specified Denomination of the Pfandbriefe, multiplying the product by the Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.

(6) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of the interest amount on any Pfandbrief for any period of time (the "**Calculation Period**"):

(a) if "**Actual/Actual (ICMA Rule 251)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective Interest Period; or

(b) if "**Actual/365 (Fixed)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365; or

(c) if "**Actual/365 (Sterling)**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366; or

(d) if "**Actual/360**" is specified in the Final Terms, the actual number of days in the Calculation Period divided by 360; or

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

(f) if "**30E/360 or Eurobond Basis**" is specified in the Final Terms, the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.

(7) *Publication of Floating Rate of Interest, Interest Amount and Interest Payment Date*. The Calculation Agent shall arrange for the publication in accordance with § 10 of these Terms and Conditions of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Pfandbriefe and/or on the Specified Denomination of the Pfandbriefe and the Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Interest Payment Date may subsequently be corrected, or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Calculation Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (1) to (6), shall be binding upon all parties. The Holders do not have any claims against the Calculation Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (7).

(8) *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. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Pfandbriefe from the Maturity Date pursuant to § 3 of these Terms and Conditions until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe at the default rate of interest established by law[17].

§ 3
Redemption

Redemption at Final Maturity. Unless previously redeemed or repurchased and cancelled or insofar as no extension of maturity by a cover pool administrator in accordance with § 12 of these Terms and Conditions has occurred, the Issuer will redeem the Pfandbriefe at par on the maturity date (the "**Maturity Date**") as specified in the Final Terms.

Note: See § 12 of these Terms and Conditions regarding the possibility of an extension of maturity by a cover pool administrator under Sec. 30 (2a) through (2c) of the Pfandbrief Act.

§ 4
Early Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are subject to Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option). In addition to the right to terminate the Pfandbriefe pursuant to § 2 sub-paragraph (4) (a) (vii) or § 2 sub-paragraph (4) (b) (vi) of these Terms and Conditions, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 10 of these Terms and Conditions to terminate the Pfandbriefe, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Final Terms), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Final Terms) at the early redemption amount (the "**Early Redemption Amount**").

[17] *The default rate of interest per year 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).*

The Early Redemption Amount is the Principal Amount plus accrued interest, if any, and may be redeemed on the relevant Call Redemption Date subject to an extension of maturity by a cover pool administrator in accordance with § 12 of these Terms and Conditions.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are not subject to Early Redemption at the option of the Issuer and of a Holder:*

Early Redemption. Neither the Issuer nor any Holder shall be entitled to any termination of the Pfandbriefe.

§ 5
Payments / Fiscal Agent / Paying Agent / Calculation Agent

(1) *Payments of Principal and/or Interest/Discharge*. Any amounts payable under these Terms and Conditions shall be paid by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Final Terms specify that interest is payable on a Temporary Global Pfandbrief.* Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief shall be made, subject to sub-paragraph (3), by the Fiscal Agent and/or Paying Agent as specified in the Final Terms to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant account holders, upon due certification as provided in § 1 sub-paragraph (4) (b) of these Terms and Conditions, for subsequent transfer to the Holders.

(3) *Manner of Payment.* Payments of amounts due on the Pfandbriefe shall be made in the freely convertible currency as specified in the Final Terms which on the respective due date is the legal currency of the country of the specified currency. Notwithstanding the provisions of § 8 of these Terms and Conditions, payments of amounts due on the Pfandbriefe will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(4) *Payment Date.* If the Maturity Date in respect of any Pfandbrief is not a Payment Date then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place of business and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes and as specified in the Final Terms, "**Payment Date**" means

(a) if the Pfandbriefe are denominated in euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, are operational to settle payments; or

(b) if the Pfandbriefe are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre settle payments.

(5) *Deposit of Principal and/or Interest. The* Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal and/or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

(6) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and/or any Paying Agent and/or the Calculation Agent (as specified in the Final Terms) and to appoint another Fiscal Agent and/or additional or other Paying Agents and/or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and/or a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) and/or a Calculation Agent (which may be the Fiscal Agent). Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10 of these Terms and Conditions.

(7) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in such capacity are acting solely as agents of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent and the Holders of the Pfandbriefe. The Fiscal Agent and/or the Paying Agent and/or the Calculation Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as they have violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 6
Presentation Period

Presentation Period. The presentation period for Pfandbriefe due provided in § 801 sub-paragraph 1, sentence 1 German Civil Code *(Bürgerliches Gesetzbuch)* is reduced to ten years. The period for prescription for Pfandbriefe presented for payment during the presentation period shall be two years beginning at the end of the relevant presentation period.

§ 7
Status

Status. The Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*).

§ 8
Taxation

Withholding Tax. All amounts of principal and/or interest payable in respect of the Pfandbriefe shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer*) by or in or for the account of the Federal Republic of Germany or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

§ 9
Issue of further Pfandbriefe / Purchase / Cancellation

(1) *Issue of further Pfandbriefe.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.

(2) *Purchase.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

(3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10
Notices

(1) *Publication in the Federal Republic of Germany*. All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) except for the notice of an extension of maturity in accordance with § 12 of these Terms and Conditions for which additional notification requirements exist. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication.

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Final Terms specify that the Pfandbriefe are admitted to trading on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" of the Luxembourg Stock Exchange and are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and/or on any other or further stock exchange.*

(a) *Publication in a Daily Newspaper*. In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published in a leading daily newspaper (as specified in the Final Terms) having general circulation in the state in which the stock exchange has its registered office (as specified in the Final Terms). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(b) *Publication on the Website.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), all notices concerning the Pfandbriefe shall be published on the website (as specified in the Final Terms) of the stock exchange as specified in the Final Terms. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

(c) *Publication through the Clearing System.* In addition to publication set forth in sub-paragraph (1), and as long as this concerns notices with respect to the Floating Rate of Interest and the rules of the stock exchange as specified in the Final Terms permit such form of notice, the Issuer may replace a notice as per sub-paragraph (a) or sub-paragraph (b) with a notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 11
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Pfandbriefe shall be governed by German law.

(2) *Place of Jurisdiction*. Non-exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe shall be Frankfurt am Main. Exclusive place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main for all Proceedings arising from matters provided for in these Terms and Conditions for merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law *(öffentlich-rechtliche Sondervermögen)* and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany *(Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland)*.

(3) *Enforcement*. Any Holder of Pfandbriefe may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Global Pfandbrief certified as being a true copy by a duly authorised

officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under the Pfandbriefe also in any other way which is permitted in the country in which the Proceedings are initiated.

§ 12
Possibility of the extension of maturity by a cover pool administrator

(1) *Redemption.* The cover pool administrator(s) appointed in the case of insolvency of the Issuer[18] (the "**cover pool administrator**") is authorised to extend the maturity of the redemption payments under the Pfandbriefe, if, at the time the maturity of a payment is extended, the pre-conditions listed in the sub-paragraphs (a) to (c) below are met; these pre-conditions will irrefutably be deemed to have been met with regard to any extension of maturity not exceeding the period of one month as from the appointment of the cover pool administrator:

(a) the maturity extension is necessary in order to avoid the imminent insolvency of the Pfandbrief bank with limited business activity;

(b) the Pfandbrief bank with limited business activity is not overindebted; and

(c) there is reason to believe that the Pfandbrief bank with limited business activity will be able to meet its liabilities then due after the expiry of the maximum possible extension period taking into account further possibilities of maturity extension.

The cover pool administrator decides on the extension period based on necessity in light of the pre-conditions set out above. The extension period may not, in aggregate, exceed a period of 12 months.

(2) *Interest.* In addition, the cover pool administrator may extend the maturity of interest payments, which become due within one month following the appointment of the cover pool administrator, to the end of such monthly period.

(3) *No alteration of the sequence of payments*. The cover pool administrator may use the extension authorisation uniformly (in whole or in part) for all Pfandbriefe of a series. If the cover pool administrator opts for an extension of maturity regarding a certain series of Pfandbriefe of the Issuer, the cover pool administrator must also extend the maturities of the payments of any other Pfandbriefe liabilities of other series of the same type (Mortgage Pfandbriefe) which will become due within such extension period in at least the proportion in which the liabilities under the series of Pfandbriefe originally maturing earlier have not yet been fulfilled at that point in time. In order to comply with this prohibition of the alteration of the sequence of payments (*Überholverbot*) an extension of maturities of these Pfandbriefe may occur if the cover pool administrator extends the maturities of other series of Pfandbriefe.

(4) *Satisfaction prior to the expiry of the extension period*. Liabilities under Pfandbriefe that would have matured without the extension can still be fulfilled even during the extension period provided that the liabilities of a series of Pfandbriefe may be fulfilled only uniformly (in whole or in part) and at most in the same proportion in which the liabilities of series of Pfandbriefe originally maturing earlier but not yet fully redeemed have been fulfilled at that point in time.

[18] The value of the cover pool entered in the cover register in respect of the Pfandbriefe shall constitute assets which are separate from the (insolvent) Issuer's general assets and which are not part of the insolvency estate in the event that insolvency proceedings are opened in respect of the Issuer's assets (insolvency-free assets); this part of the Issuer together with the claims of the Holders exist outside of the insolvency proceedings for every Pfandbrief category as a *Pfandbriefbank with limited business activity*.

(5) *Interest accruing during the extension period*. Interest will accrue on the Pfandbriefe for the duration of the extension period based on the outstanding aggregate principal amount in accordance with the terms and conditions applicable up to the extension under § 2 of these Terms and Conditions. The same applies to deferred interest payments, which for this purpose will be deemed to constitute principal amounts.

(6) *Notices under Sec. 30 (2c) of the Pfandbrief Act*. The cover pool administrator shall publish any extension of maturity under Sec. 30 (2a) through (2b) of the Pfandbrief Act, stating the period of the maturity extension, without undue delay on the website of the Issuer in the same place as any information regarding the relevant class of Pfandbriefe published pursuant to Sec. 28 of the Pfandbrief Act, in at least one national official stock exchange gazette and in the Federal Gazette. This applies *mutatis mutandis* to any redemption payments under the Pfandbriefe made prior to the expiry of the extension period.

"**Pfandbrief Act**" means the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*), as amended or replaced from time to time; to the extent that any provisions of the Pfandbrief Act are amended or replaced, the reference to provisions of the Pfandbrief Act as used in these Terms and Conditions of the Pfandbriefe shall refer to such amended provisions or successor provisions from time to time.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
(GERMAN LANGUAGE VERSION)

*Die Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend aufgeführt und umfassen **A.** Anleihebedingungen für bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen, **B.** Anleihebedingungen für bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten), **C.** Anleihebedingungen für nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen, **D**. Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen und **E.** Anleihebedingungen für Pfandbriefe:*

***A.** Die Anleihebedingungen für bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen umfassen Anleihebedingungen, die Anwendung finden auf A1. Serien von festverzinslichen bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, oder A2. Serien von variabel verzinslichen bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind;*

***B.** die Anleihebedingungen für bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten) umfassen Anleihebedingungen, die Anwendung finden auf B1. Serien von festverzinslichen bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten), die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, oder B2. Serien von variabel verzinslichen bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten), die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind;*

***C.** die Anleihebedingungen für nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen umfassen Anleihebedingungen, die Anwendung finden auf C1. Serien von festverzinslichen nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, C2. Serien von variabel verzinslichen nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, oder C3. Serien von fest- zu variabel verzinslichen nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind;*

***D.** die Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen umfassen Anleihebedingungen, die Anwendung finden auf D1. Serien von festverzinslichen nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, D2. Serien von variabel verzinslichen nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind, oder D3. Serien von fest- zu variabel verzinslichen nachrangigen Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind;*

***E.** die Anleihebedingungen für Pfandbriefe umfassen Anleihebedingungen, die Anwendung finden auf E1. Serien von festverzinslichen Pfandbriefen, die durch auf den Inhaber lautende Globalpfandbriefe verbrieft sind, oder E2. Serien von variabel verzinslichen Pfandbriefen, die durch auf den Inhaber lautende Globalpfandbriefe verbrieft sind.*

Die jeweilige Serie von Schuldverschreibungen wird entweder gemäß dem geänderten und neugefassten Agency Agreement vom 11. Mai 2023 (das "**Agency Agreement**") zwischen der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG und der Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "**Emissionsstelle**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) begeben, falls die Deutsche Bank Aktiengesellschaft für die jeweilige Serie von Schuldverschreibungen als Emissionsstelle handelt, oder

gemäß den geänderten und neugefassten German Fiscal Agency Rules vom 11. Mai 2023 (das "**Agency Agreement**"), die von der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG in ihrer Eigenschaft als Emittentin und als Emissionsstelle (die "**Deutsche Emissionsstelle**") veröffentlicht werden, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt, und den anderen darin genannten Parteien begeben, falls die Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG für die jeweilige Serie von Schuldverschreibungen als Emissionsstelle handelt.

Die Bestimmungen der nachfolgenden Anleihebedingungen gelten für die Schuldverschreibungen so, wie sie durch Angaben im TEIL I der beigefügten Endgültigen Bedingungen konkretisiert werden. Die Angaben im TEIL I der Endgültigen Bedingungen zusammengenommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für jede einzelne Tranche von Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen dar. Die Endgültigen Bedingungen werden in elektronischer Form auf der Website der Emittentin (*www.apobank.de*) veröffentlicht.

A. ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR BEVORRECHTIGTE NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

A1. Anleihebedingungen für festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde eine *new global note* ("**NGN**") ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

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

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über

solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde bzw. die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist.*

Register der ICSDs. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die

Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

§ 2
Zinsen

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Laufzeit zu einem festen Zinssatz verzinst werden.

(1) *Zinssatz/Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen jährlichen Zinssatz verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der "**Zinszahlungstag**") und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zu festen, über ihre Laufzeit stufenweise steigenden und/oder fallenden Zinssätzen verzinst werden.

(2) *Zinssätze/Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen steigenden und/oder fallenden jährlichen Zinssätzen verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der "**Zinszahlungstag**") und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(3) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird dieser Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(e) *Geschäftstag*. Für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Geschäftstag**",

(i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(4) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[19].

(5) *Berechnung der Zinsen für einen beliebigen Zeitraum.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (6) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.

(6) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

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

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(e) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(f) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Die Emittentin ist über die Kündigung gemäß § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Put Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option). Jeder Gläubiger ist über die Kündigung gemäß § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, seine Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zu kündigen. Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Kündigungsrechts durch einen Gläubiger am/an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.
Die Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Gläubiger erfolgt durch Mitteilung in Textform in deutscher oder englischer Sprache ("**Kündigungserklärung**") gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle. Die Kündigungserklärung muss bis spätestens 17.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Geschäftstag, der dem

ersten Geschäftstag einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist vorangeht, zugehen. Ansonsten ist das Kündigungsrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Kündigungserklärung hat anzugeben:

(a) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird;

(b) die Wertpapier-Kenn-Nummer(n); und,

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen CBF als Clearing System angegeben ist, Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung.

Für die Kündigungserklärung kann ein Formblatt verwendet werden, das bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist und weitere Hinweise enthält. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Kündigungserklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 12 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Eine wirksam abgegebene Kündigungserklärung ist unwiderruflich. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, auf die sich die Kündigungserklärung bezieht, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und/oder ein Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.*

Vorzeitige Rückzahlung. Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

§ 5
Kündigung aus wichtigem Grund

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen aus wichtigem Grund zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu einem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zu verlangen. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere dann vor, wenn

(a) die Emittentin Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu leisten sind, nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen unterlässt und die Unterlassung länger als 45 Tage fortdauert, nachdem der Emissionsstelle eine Mahnung in Textform zugegangen ist, durch die die Emittentin von einem Gläubiger aufgefordert wird, die Verpflichtung zu erfüllen oder zu beachten; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren beantragt; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Anleihebedingungen eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu erklären, zusammen mit einem Nachweis, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung oder Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 12 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), nach § 4 Absatz (1), nach § 4 Absatz (2) oder nach § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen zu einem Betrag (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**"), der sich wie folgt bestimmt:

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

§ 6
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise*. Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 9 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 7
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 8
Status

Status. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(a) untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin *gleichrangig* sind;

(b) *vorrangig* sind gegenüber (i) nicht besicherten und nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, (ii) nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich nicht um zusätzliches Kernkapital oder Ergänzungskapital handelt, (iii) Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, (iv) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (v) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;

(c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

§ 9
Steuern / Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen keine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.*

Quellensteuer. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen eine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.*

(a) *Quellensteuer*. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und/oder Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern, Abgaben oder Gebühren,

(i) wenn die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (x) Gläubiger ist oder (y) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder

(ii) wenn die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche Zusätzlichen Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder

(iii) wenn diese Steuern, Abgaben oder Gebühren aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder an dem die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, diese Verordnung, diese zwischenstaatliche Vereinbarung oder dieses internationale Abkommen umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie, dieser Verordnung, dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung oder diesem internationalen Abkommen nachzukommen, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

(iv) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Einbehalt oder Abzug nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder

(v) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der "**Internal Revenue Code**"), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471 (b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem Vorhergehenden resultieren, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Code geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder

(vi) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren auf andere Weise als durch Einbehalt oder Abzug von Kapital und/oder Zinsen erhoben werden.

(b) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in Absatz (a) definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen oder zum Einbehalt oder Abzug nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Kündigungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

§ 10
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 11
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

§ 12
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in

dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

A2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde eine *new global note* ("**NGN**") ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

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

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet **"Vereinigte Staaten"** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde bzw. die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist.*

Register der ICSDs. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

§ 2
Zinsen

(1) *Variabler Zinssatz*/*Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem nachstehend beschriebenen variablen Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage**") zahlbar.

(2) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird dieser Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(e) *Geschäftstag*. Soweit nicht anders definiert, bezeichnet "**Geschäftstag**" für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben,

(i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(3) *Zinsperiode*. Der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag sowie von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Zinsperiode**" genannt.

(4) *Referenzzinssatz*.

(a) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen* ***EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)*** *als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Mindestzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Höchstzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der

Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(vi) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den EURIBOR-Satz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle, darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den EURIBOR-Satz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

(vii) Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Absatz (vi) bestimmt werden, dann können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (a) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(b) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **CMS (Constant Maturity Swap) Satz** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der "**Swapsatz**") und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Mindestzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Höchstzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (v) zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden mittleren jährlichen Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben, und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (v) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(v) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den Swapsatz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle

bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den Swapsatz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

(vi) Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Absatz (v) bestimmt werden, dann können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (b) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(5) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(6) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(e) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(f) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(7) *Bekanntmachung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag*. Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibngen zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages unverzüglich gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (1) bis (6) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (7) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(8) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig

einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[20].

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Die Emittentin ist über die Kündigung gemäß § 2 Absatz (4) (a) (vii), § 2 Absatz (4) (b) (vi) oder § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass ein Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Put Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option). Jeder Gläubiger ist über die Kündigung gemäß § 5 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, seine Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zu kündigen. Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Kündigungsrechts durch einen Gläubiger am/an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückzuzahlen.

Die Ausübung des Kündigungsrechts durch einen Gläubiger erfolgt durch Mitteilung in Textform in deutscher oder englischer Sprache ("**Kündigungserklärung**") gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle. Die Kündigungserklärung muss bis spätestens 17.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Geschäftstag, der dem ersten Geschäftstag einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist vorangeht, zugehen. Ansonsten ist das Kündigungsrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Kündigungserklärung hat anzugeben:

(a) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird;

(b) die Wertpapier-Kenn-Nummer(n); und,

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

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen CBF als Clearing System angegeben ist, Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung.

Für die Kündigungserklärung kann ein Formblatt verwendet werden, das bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist und weitere Hinweise enthält. Der Kündigungserklärung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Kündigungserklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 12 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Eine wirksam abgegebene Kündigungserklärung ist unwiderruflich. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, auf die sich die Kündigungserklärung bezieht, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und/oder ein Gläubiger kein Recht haben, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.*

Vorzeitige Rückzahlung. Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

§ 5
Kündigung aus wichtigem Grund

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen aus wichtigem Grund zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu einem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zu verlangen. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere dann vor, wenn

(a) die Emittentin Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu leisten sind, nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen unterlässt und die Unterlassung länger als 45 Tage fortdauert, nachdem der Emissionsstelle eine Mahnung in Textform zugegangen ist, durch die die Emittentin von einem Gläubiger aufgefordert wird, die Verpflichtung zu erfüllen oder zu beachten; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren beantragt; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Anleihebedingungen eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu erklären, zusammen mit einem Nachweis, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung oder Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 12 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), nach § 2 Absatz (4) (a) (vii), nach § 2 Absatz (4) (b) (vi), nach § 4 Absatz (1), nach § 4 Absatz (2) oder nach § 9 Absatz (2) (b) dieser Anleihebedingungen zu einem Betrag (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**"), der sich wie folgt bestimmt:

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

§ 6
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise*. Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 9 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 7
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 8
Status

Status. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(a) untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin *gleichrangig* sind;

(b) *vorrangig* sind gegenüber (i) nicht besicherten und nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, (ii) nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich nicht um zusätzliches Kernkapital oder Ergänzungskapital handelt, (iii) Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, (iv) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (v) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;

(c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

§ 9
Steuern / Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen keine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.*

Quellensteuer. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten,

die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass für die Schuldverschreibungen eine Quellensteuerausgleichsklausel Anwendung findet.*

(a) *Quellensteuer*. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und/oder Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern, Abgaben oder Gebühren,

(i) wenn die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (x) Gläubiger ist oder (y) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder

(ii) wenn die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche Zusätzlichen Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder

(iii) wenn diese Steuern, Abgaben oder Gebühren aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder an dem die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, diese Verordnung, diese zwischenstaatliche Vereinbarung oder dieses internationale Abkommen umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie, dieser Verordnung, dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung oder diesem internationalen Abkommen nachzukommen, einzubehalten oder abzuziehen sind; oder

(iv) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Einbehalt oder Abzug nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder

(v) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der "**Internal Revenue Code**"), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471 (b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem Vorhergehenden resultieren, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Code geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder

(vi) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren auf andere Weise als durch Einbehalt oder Abzug von Kapital und/oder Zinsen erhoben werden.

(b) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in Absatz (a) definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen oder zum Einbehalt oder Abzug nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Kündigungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

§ 10
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 11
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse*

zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(c) *Bekanntmachungen über das Clearing System*. Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

§ 12
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

Die Bestimmungen der nachfolgenden Anleihebedingungen gelten für die Schuldverschreibungen so, wie sie durch Angaben im TEIL I der beigefügten Endgültigen Bedingungen konkretisiert werden. Die Angaben im TEIL I der Endgültigen Bedingungen zusammengenommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für jede einzelne Tranche von Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen dar. Die Endgültigen Bedingungen werden in elektronischer Form auf der Website der Emittentin (*www.apobank.de*) veröffentlicht.

B. ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR BEVORRECHTIGTE NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN (GEMÄß DEN KRITERIEN FÜR INSTRUMENTE BERÜCKSICHTIGUNGSFÄHIGER VERBINDLICHKEITEN)

B1. Anleihebedingungen für festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten)

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten) (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde eine *new global note* ("**NGN**") ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

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

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde bzw. die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist.*

Register der ICSDs. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und

eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

§ 2
Zinsen

(1) *Zinssatz/Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist) oder § 4 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen, bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen jährlichen Zinssatz verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der "**Zinszahlungstag**") und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(2) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird dieser Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(e) *Geschäftstag*. Für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Geschäftstag**",

(i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(3) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[21].

(4) *Berechnung der Zinsen für einen beliebigen Zeitraum.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (5) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.

(5) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(e) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit

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

zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(f) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückzuzahlen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Bundesrepublik Deutschland geltenden Richtlinien, Gesetze oder Verordnungen oder deren Auslegung nicht länger den Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß jeder anwendbaren gesetzlichen Bestimmung, die die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) regelt, entsprechen.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1) oder Absatz (2) zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").

(4) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers*. Ein Gläubiger ist nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

§ 5
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise*. Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 6
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 7
Status / Zahlungsanspruch / Keine Sicherheit / Keine Garantie / Rückgewährpflicht unrechtmäßig zurückgezahlter oder gezahlter Beträge / Befugnis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(a) untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin *gleichrangig* sind;

(b) *vorrangig* sind gegenüber (i) nicht besicherten und nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, (ii) nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich nicht um zusätzliches Kernkapital oder Ergänzungskapital handelt, (iii) Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, (iv) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (v) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;

(c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(2) *Aufrechnungsverbot*. Die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

(3) *Keine Sicherheit/Keine Garantie*. Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder Dritter, die die Rangstellung der Forderungen der Gläubiger von Schuldverschreibungen verbessert.

(4) *Rückgewährpflicht unrechtmäßig zurückgezahlter oder gezahlter Beträge*. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in den vorangegangenen Absätzen (1) bis (3) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.

(5) *Befugnis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen*. Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Abwicklungsbehörde,

(a) Ansprüche auf Zahlung von Kapital, Zinsen oder sonstigen Beträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise dauerhaft herabzuschreiben;

(b) diese Ansprüche ganz oder teilweise 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 Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung.

§ 8
Steuern

Quellensteuer. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 9
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden

Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

§ 11
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

B2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten)

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten) (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde eine *new global note* ("**NGN**") ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

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

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System.* Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine NGN ist.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Globalurkunde bzw. die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist.*

Register der ICSDs. Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

§ 2
Zinsen

(1) *Variabler Zinssatz/Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist) oder § 4 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen, bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem nachstehend beschriebenenvariablen Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage**") zahlbar.

(2) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird dieser Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(e) *Geschäftstag*. Soweit nicht anders definiert, bezeichnet "**Geschäftstag**" für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben,

(i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(3) *Zinsperiode*. Der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag sowie von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Zinsperiode**" genannt.

(4) *Referenzzinssatz*.

Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ***EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)*** *als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt

ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(vi) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den EURIBOR-Satz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den EURIBOR-Satz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

(vii) Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Absatz (vi) bestimmt werden, dann können die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 4 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (4) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(5) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(6) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(e) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag

eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(f) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(7) *Bekanntmachung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag*. Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibngen zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages unverzüglich gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (1) bis (6) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (7) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(8) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[22].

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), ist die Emittentin über die Kündigung gemäß § 2 Absatz (4) (vii) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen

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

Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückzuzahlen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Bundesrepublik Deutschland geltenden Richtlinien, Gesetze oder Verordnungen oder deren Auslegung nicht länger den Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß jeder anwendbaren gesetzlichen Bestimmung, die die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) regelt, entsprechen.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), Absatz (2) oder § 2 Absatz (4) (vii) dieser Anleihebedingungen zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").

(4) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers*. Ein Gläubiger ist nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

§ 5
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise*. Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt,

weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 6
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 7
Status / Aufrechnungsverbot / Keine Sicherheit / Rückgewährpflicht unrechtmäßig zurückgezahlter oder gezahlter Beträge / Befugnis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(a) untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin *gleichrangig* sind;

(b) *vorrangig* sind gegenüber (i) nicht besicherten und nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin, (ii) nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich nicht um zusätzliches Kernkapital oder Ergänzungskapital handelt, (iii) Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, (iv) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (v) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;

(c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(2) *Aufrechnungsverbot*. Die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

(3) *Keine Sicherheit/Keine Garantie*. Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder Dritter, die die Rangstellung der Forderungen der Gläubiger von Schuldverschreibungen verbessert.

(4) *Rückgewährpflicht unrechtmäßig zurückgezahlter oder gezahlter Beträge*. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in den vorangegangenen Absätzen (1) bis (3) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.

(5) *Befugnis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen*. Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Abwicklungsbehörde,

(a) Ansprüche auf Zahlung von Kapital, Zinsen oder sonstigen Beträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise dauerhaft herabzuschreiben;

(b) diese Ansprüche ganz oder teilweise 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 Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung.

§ 8
Steuern

Quellensteuer. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 9
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des

Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(c) *Bekanntmachungen über das Clearing System*. Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

§ 11
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle

Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

Die Bestimmungen der nachfolgenden Anleihebedingungen gelten für die Schuldverschreibungen so, wie sie durch Angaben im TEIL I der beigefügten Endgültigen Bedingungen konkretisiert werden. Die Angaben im TEIL I der Endgültigen Bedingungen zusammengenommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für jede einzelne Tranche von Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen dar. Die Endgültigen Bedingungen werden in elektronischer Form auf der Website der Emittentin (*www.apobank.de*) veröffentlicht.

C. ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NICHT BEVORRECHTIGTE NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

C1. Anleihebedingungen für festverzinsliche nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

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

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen

erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2
Zinsen

(1) *Zinssatz/Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist) oder § 4 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen, bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen jährlichen Zinssatz verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der "**Zinszahlungstag**") und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(2) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird dieser Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(e) *Geschäftstag*. Für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Geschäftstag**",

(i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(3) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[23].

(4) *Berechnung der Zinsen für einen beliebigen Zeitraum.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (5) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.

(5) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(e) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(f) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückzuzahlen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger

gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Bundesrepublik Deutschland geltenden Richtlinien, Gesetze oder Verordnungen oder deren Auslegung nicht länger den Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß jeder anwendbaren gesetzlichen Bestimmung, die die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) regelt, entsprechen.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1) oder Absatz (2) zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").

(4) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers*. Ein Gläubiger ist nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

§ 5
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise*. Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 6
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 7
Status / Zahlungsanspruch / Aufrechnungsverbot / Keine Sicherheit / Keine Garantie / Rückgewährpflicht unrechtmäßig zurückgezahlter oder gezahlter Beträge / Befugnis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(a) untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin *gleichrangig* sind;

(b) *vorrangig* sind gegenüber (i) nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich nicht um zusätzliches Kernkapital oder Ergänzungskapital handelt, (ii) Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, (iii) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (iv) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;

(c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind (d.h. die Schuldverschreibungen sind auch gegenüber Verbindlichkeiten, die nicht als Posten der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a(2) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013, in der jeweils gültigen Fassung (*Capital Requirements Regulation* – „**CRR**“) oder jeder

anwendbaren Nachfolgebestimmung gelten, in voller Höhe nachrangig), einschließlich der nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtitel der Emittentin.

(2) *Zahlungsanspruch*. Gemäß den gesetzlichen Vorschriften gehen im Fall der Abwicklung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, im Rang vollständig nach (d.h. die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind auch gegenüber Ansprüchen aus Verbindlichkeiten, die nicht als Posten der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a(2) CRR oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung gelten, in voller Höhe nachrangig), so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, nicht vollständig befriedigt worden sind.

(3) *Aufrechnungsverbot*. Die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

(4) *Keine Sicherheit/Keine Garantie*. Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder Dritter, die die Rangstellung der Forderungen der Gläubiger von Schuldverschreibungen verbessert.

(5) *Rückgewährpflicht unrechtmäßig zurückgezahlter oder gezahlter Beträge*. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in den vorangegangenen Absätzen (1) bis (4) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.

(6) *Befugnis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen*. Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Abwicklungsbehörde,

(a) Ansprüche auf Zahlung von Kapital, Zinsen oder sonstigen Beträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise dauerhaft herabzuschreiben;

(b) diese Ansprüche ganz oder teilweise 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 Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung.

§ 8
Steuern

Quellensteuer. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 9
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

§ 11
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute,

juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

C2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

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

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2
Zinsen

(1) *Variabler Zinssatz*/*Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist) oder § 4 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen, bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem nachstehend beschriebenen variablen Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage**") zahlbar.

(2) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird dieser Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(e) *Geschäftstag*. Soweit nicht anders definiert, bezeichnet "**Geschäftstag**" für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben,

(i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(3) *Zinsperiode*. Der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag sowie von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Zinsperiode**" genannt.

(4) *Referenzzinssatz*.

*Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) zu

diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(vi) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den EURIBOR-Satz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den EURIBOR-Satz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

(vii) Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Absatz (vi) bestimmt werden, dann können die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 4 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (4) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(5) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(6) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(e) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(f) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(7) *Bekanntmachung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag*. Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibngen zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages unverzüglich gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (1) bis (6) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (7) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(8) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[24].

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

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), ist die Emittentin über die Kündigung gemäß § 2 Absatz (4) (vii) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückzuzahlen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Bundesrepublik Deutschland geltenden Richtlinien, Gesetze oder Verordnungen oder deren Auslegung nicht länger den Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß jeder anwendbaren gesetzlichen Bestimmung, die die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) regelt, entsprechen.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), Absatz (2) oder § 2 Absatz (4) (vii) dieser Anleihebedingungen zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").

(4) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers*. Ein Gläubiger ist nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

§ 5
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 6
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 7
Status / Zahlungsanspruch / Aufrechnungsverbot / Keine Sicherheit / Keine Garantie / Rückgewährpflicht unrechtmäßig zurückgezahlter oder gezahlter Beträge / Befugnis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(a) untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin *gleichrangig* sind;

(b) *vorrangig* sind gegenüber (i) nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich nicht um zusätzliches Kernkapital oder Ergänzungskapital handelt, (ii) Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, (iii) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (iv) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;

(c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind (d.h. die Schuldverschreibungen sind auch gegenüber Verbindlichkeiten, die nicht als Posten der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a(2) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013, in der jeweils gültigen Fassung (*Capital Requirements Regulation* – „**CRR**“) oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung gelten, in voller Höhe nachrangig), einschließlich der nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtitel der Emittentin.

(2) *Zahlungsanspruch*. Gemäß den gesetzlichen Vorschriften gehen im Fall der Abwicklung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, im Rang vollständig nach (d.h. die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind auch gegenüber Ansprüchen aus Verbindlichkeiten, die nicht als Posten der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a(2) CRR oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung gelten, in voller Höhe nachrangig), so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, nicht vollständig befriedigt worden sind.

(3) *Aufrechnungsverbot*. Die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

(4) *Keine Sicherheit/Keine Garantie*. Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder Dritter, die die Rangstellung der Forderungen der Gläubiger von Schuldverschreibungen verbessert.

(5) *Rückgewährpflicht unrechtmäßig zurückgezahlter oder gezahlter Beträge*. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in den vorangegangenen Absätzen (1) bis (4) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen

zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.

(6) *Befugnis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen*. Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Abwicklungsbehörde,

(a) Ansprüche auf Zahlung von Kapital, Zinsen oder sonstigen Beträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise dauerhaft herabzuschreiben;

(b) diese Ansprüche ganz oder teilweise 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 Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung.

§ 8
Steuern

Quellensteuer. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 9
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(c) *Bekanntmachungen über das Clearing System*. Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

§ 11
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen

verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

C3. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

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

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2
Zinsen

(1) *Zinssatz*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder § 4 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) anfänglich mit dem Festen Zinssatz gemäß Absatz (2) und, daran anschließend, ab dem in Absatz (2) definierten letzten Zinszahlungstag für Festzins mit dem Variablen Zinssatz gemäß Absatz (3) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) verzinst.

(2) *Fester Zinssatz/Zinszahlungstage für Festzins*. Von dem in Absatz (1) definierten, in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) und vorbehaltlich § 4 dieser Anleihebedingungen bis zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen letzten Zinszahlungstag für Festzins (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen bezogen auf die Festgelegte Stückelung zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz (der "**Feste Zinssatz**") verzinst. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage für Festzins**") zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(a) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag für Festzins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird dieser Zinszahlungstag für Festzins

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Festzins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen

Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Festzins liegt; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag*. Soweit nicht anders definiert, bezeichnet "**Geschäftstag**" für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben,

(x) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(y) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(b) *Berechnung der Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (c) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.

(c) *Zinstagequotient für Festzinsperioden.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(aa) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(bb) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(cc) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Festzins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(dd) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(ee) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(ff) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(3) *Variabler Zinssatz/Zinszahlungstage für Variablen Zins*. Von dem in Absatz (2) definierten, in den Endgültigen Bedingungen angegebenen letzten Zinszahlungstag für Festzins (einschließlich) und vorbehaltlich § 4 dieser Anleihebedingungen bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen bezogen auf die Festgelegte Stückelung zu dem nachstehend beschriebenen variablen Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage für Variablen Zins**") zahlbar.

(a) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag für Variablen Zins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird dieser Zinszahlungstag für Variablen Zins,

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Variablen Zins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Variablen Zins liegt; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag.* Soweit nicht anders definiert, bezeichnet "**Geschäftstag**" für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben,

(x) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(y) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum Zahlungen abwickeln.

(b) *Zinsperiode*. Der Zeitraum von dem letzten Zinszahlungstag für Festzins (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag für Variablen Zins sowie der Zeitraum von jedem Zinszahlungstag für Variablen Zins (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag für Variablen Zins und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Zinsperiode**" genannt.

(c) *Referenzzinssatz*.

*Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**"

bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(vi) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den EURIBOR-Satz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aaa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den EURIBOR-Satz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der

Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bbb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(ccc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(ddd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

(vii) Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Absatz (vi) bestimmt werden, dann können die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 4 Absatz (3) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (3) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(d) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(e) *Zinstagequotient für Zinsperioden variablen Zinses*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(aa) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(bb) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(cc) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Variablen Zins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(dd) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(ee) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(ff) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(f) *Bekanntmachung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag für Variablen Zins*. Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibngen zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages für Variablen Zins unverzüglich gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag für Variablen Zins nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (a) bis (e) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (f) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(4) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[25].

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

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), ist die Emittentin über die Kündigung gemäß § 2 Absatz (3) (c) (vii) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückzuzahlen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen*. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen infolge einer Änderung oder Ergänzung der in der Europäischen Union oder der Bundesrepublik Deutschland geltenden Richtlinien, Gesetze oder Verordnungen oder deren Auslegung nicht länger den Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL*) gemäß jeder anwendbaren gesetzlichen Bestimmung, die die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) regelt, entsprechen.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), Absatz (2) oder § 2 Absatz (3) (c) (vii) dieser Anleihebedingungen zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").

(4) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers*. Ein Gläubiger ist nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

§ 5
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise*. Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 6
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 7
Status / Zahlungsanspruch / Aufrechnungsverbot / Keine Sicherheit / Keine Garantie / Rückgewährpflicht unrechtmäßig zurückgezahlter oder gezahlter Beträge / Befugnis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(a) untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin *gleichrangig* sind;

(b) *vorrangig* sind gegenüber (i) nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich nicht um zusätzliches Kernkapital oder Ergänzungskapital handelt, (ii) Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, (iii) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (iv) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;

(c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind (d.h. die Schuldverschreibungen sind auch gegenüber Verbindlichkeiten, die nicht als Posten der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a(2) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013, in der jeweils gültigen Fassung (*Capital Requirements Regulation* – „**CRR**“) oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung gelten, in voller Höhe nachrangig), einschließlich der nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtitel der Emittentin.

(2) *Zahlungsanspruch*. Gemäß den gesetzlichen Vorschriften gehen im Fall der Abwicklung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, im Rang vollständig nach (d.h. die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen sind auch gegenüber Ansprüchen aus Verbindlichkeiten, die nicht als Posten der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel 72a(2) CRR oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung gelten, in voller Höhe nachrangig), so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, nicht vollständig befriedigt worden sind.

(3) *Aufrechnungsverbot*. Die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

(4) *Keine Sicherheit/Keine Garantie*. Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder Dritter, die die Rangstellung der Forderungen der Gläubiger von Schuldverschreibungen verbessert.

(5) *Rückgewährpflicht unrechtmäßig zurückgezahlter oder gezahlter Beträge*. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in den vorangegangenen Absätzen (1) bis (4) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen

zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.

(6) *Befugnis zur Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen*. Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften unterliegen die Schuldverschreibungen den Befugnissen der zuständigen Abwicklungsbehörde,

(a) Ansprüche auf Zahlung von Kapital, Zinsen oder sonstigen Beträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise dauerhaft herabzuschreiben;

(b) diese Ansprüche ganz oder teilweise 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 Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Löschung.

§ 8
Steuern

Quellensteuer. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 9
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (sofern erforderlich), ist die Emittentin jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(c) *Bekanntmachungen über das Clearing System*. Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

§ 11
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

Die Bestimmungen der nachfolgenden Anleihebedingungen gelten für die Pfandbriefe so, wie sie durch Angaben im TEIL I der beigefügten Endgültigen Bedingungen konkretisiert werden. Die Angaben im TEIL I der Endgültigen Bedingungen zusammengenommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für jede einzelne Tranche von Pfandbriefen anwendbaren Bedingungen dar. Die Endgültigen Bedingungen werden in elektronischer Form auf der Website der Emittentin (*www.apobank.de*) veröffentlicht.

D. ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

D1. Anleihebedingungen für festverzinsliche nachrangige Schuldverschreibungen

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

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

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen

Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2
Zinsen

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Laufzeit zu einem festen Zinssatz verzinst werden.

(1) *Zinssatz/Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist) oder § 4 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen, bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen jährlichen Zinssatz verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der "**Zinszahlungstag**") und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zu festen, über ihre Laufzeit stufenweise steigenden und/oder fallenden Zinssätzen verzinst werden.

(2) *Zinssätze/Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist) oder § 4 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen, bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen

Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen steigenden und/oder fallenden jährlichen Zinssätzen verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der "**Zinszahlungstag**") und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(3) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird dieser Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(e) *Geschäftstag*. Für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Geschäftstag**",

(i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(4) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag

gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[26].

(5) *Berechnung der Zinsen für einen beliebigen Zeitraum.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (6) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.

(6) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(e) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(f) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

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

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückzuzahlen.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin ist frühestens nach Ablauf von fünf Jahren und nur mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin (i) die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Valutierungstag (der "**Valutierungstag**") der Schuldverschreibungen.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1) oder Absatz (2) zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").

(4) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers*. Ein Gläubiger ist nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

§ 5
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise*. Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger

Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 6
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 7
Status / Zahlungsanspruch / Aufrechnungsverbot / Keine Sicherheit / Keine Garantie / Keine Beschränkung der Nachrangigkeit

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(a) untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich um Kapitalinstrumente des Ergänzungskapitals handelt, *gleichrangig* sind. Dies gilt auch dann, wenn diese Ergänzungskapitalinstrumente nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften nur teilweise als Eigenmittel anerkannt sind;

(b) *vorrangig* sind gegenüber (i) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (ii) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;

(c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, einschließlich der nicht besicherten und nicht nachrangigen Schuldtitel der Emittentin (dazu zählen auch Verbindlichkeiten der Emittentin, welche die Anforderungen an *Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten* gemäß Artikel 72b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013, in der jeweils gültigen Fassung (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung erfüllen) sowie einschließlich der Verbindlichkeiten der Emittentin, für die ein vertraglicher Nachrang vereinbart wurde, der sie mit Verbindlichkeiten aus Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des harten Kernkapitals gleichstellt.

(2) *Zahlungsanspruch.* Gemäß den gesetzlichen Vorschriften gehen im Fall der Abwicklung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, einschließlich der Ansprüche aus nicht besicherten und nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin (dazu zählen auch Ansprüche aus Verbindlichkeiten der Emittentin, welche die Anforderungen an *Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten* gemäß Artikel 72b CRR oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung erfüllen) sowie einschließlich der Verbindlichkeiten der Emittentin für die ein vertraglicher Nachrang vereinbart wurde, der sie mit Verbindlichkeiten aus Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des harten Kernkapitals gleichstellt, im Rang vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, einschließlich der Ansprüche aus nicht besicherten und nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin (dazu zählen auch Ansprüche aus Verbindlichkeiten der Emittentin, welche die Anforderungen an *Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten* gemäß Artikel 72b CRR oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung erfüllen) sowie einschließlich der Verbindlichkeiten der Emittentin für die ein vertraglicher Nachrang vereinbart wurde, der sie mit Verbindlichkeiten aus Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des harten Kernkapitals gleichstellt, nicht vollständig befriedigt worden sind. Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.

(3) *Aufrechnungsverbot.* Die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

(4) *Keine Sicherheit/Keine Garantie*. Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder Dritter, die die Rangstellung der Forderungen der Gläubiger von Schuldverschreibungen verbessert.

(5) *Keine Beschränkung der Nachrangigkeit.* Nachträglich können der Nachrang gemäß den vorangegangenen Absätzen (1) bis (4) nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in den vorangegangenen Absätzen (1) bis (4) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen

zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig.

§ 8
Steuern

Quellensteuer. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 9
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

§ 11
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

D2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche nachrangige Schuldverschreibungen

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

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

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2
Zinsen

(1) *Variabler Zinssatz*/*Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist) oder § 4 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen, bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem nachstehend beschriebenen variablen Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage**") zahlbar.

(2) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird dieser Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(e) *Geschäftstag*. Soweit nicht anders definiert, bezeichnet "**Geschäftstag**" für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben,

(i) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(ii) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(3) *Zinsperiode*. Der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag sowie von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Zinsperiode**" genannt.

(4) *Referenzzinssatz*.

(a) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Mindestzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Höchstzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(vi) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den EURIBOR-Satz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend

definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den EURIBOR-Satz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (a) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(b) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein* ***CMS (Constant Maturity Swap) Satz*** *als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der "**Swapsatz**") und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Mindestzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Höchstzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (v) zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden mittleren jährlichen Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben, und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (v) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in

einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(v) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den Swapsatz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den Swapsatz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (b) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(5) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(6) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(e) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(f) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(7) *Bekanntmachung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag*. Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibngen zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages unverzüglich gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (1) bis (6) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen

gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (7) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(8) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[27].

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückzuzahlen.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin ist frühestens nach Ablauf von fünf Jahren und nur mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin (i) die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Valutierungstag (der "**Valutierungstag**") der Schuldverschreibungen.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").

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

(4) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers*. Ein Gläubiger ist nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

§ 5
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise*. Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere

Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 6
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 7
Status / Zahlungsanspruch / Aufrechnungsverbot / Keine Sicherheit / Keine Garantie / Keine Beschränkung der Nachrangigkeit

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(a) untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich um Kapitalinstrumente des Ergänzungskapitals handelt, *gleichrangig* sind. Dies gilt auch dann, wenn diese Ergänzungskapitalinstrumente nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften nur teilweise als Eigenmittel anerkannt sind;

(b) *vorrangig* sind gegenüber (i) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (ii) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;

(c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, einschließlich der nicht besicherten und nicht nachrangigen Schuldtitel der Emittentin (dazu zählen auch Verbindlichkeiten der Emittentin, welche die Anforderungen an *Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten* gemäß Artikel 72b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013, in der jeweils gültigen Fassung (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung erfüllen) sowie einschließlich der Verbindlichkeiten der Emittentin, für die ein vertraglicher Nachrang vereinbart wurde, der sie mit Verbindlichkeiten aus Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des harten Kernkapitals gleichstellt.

(2) *Zahlungsanspruch.* Gemäß den gesetzlichen Vorschriften gehen im Fall der Abwicklung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, einschließlich der Ansprüche aus nicht besicherten und nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin (dazu zählen auch Ansprüche aus Verbindlichkeiten der Emittentin, welche die Anforderungen an *Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten* gemäß Artikel 72b CRR oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung erfüllen) sowie einschließlich der Verbindlichkeiten der

Emittentin für die ein vertraglicher Nachrang vereinbart wurde, der sie mit Verbindlichkeiten aus Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des harten Kernkapitals gleichstellt, im Rang vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, einschließlich der Ansprüche aus nicht besicherten und nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin (dazu zählen auch Ansprüche aus Verbindlichkeiten der Emittentin, welche die Anforderungen an *Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten* gemäß Artikel 72b CRR oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung erfüllen) sowie einschließlich der Verbindlichkeiten der Emittentin für die ein vertraglicher Nachrang vereinbart wurde, der sie mit Verbindlichkeiten aus Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des harten Kernkapitals gleichstellt, nicht vollständig befriedigt worden sind. Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.

(3) *Aufrechnungsverbot.* Die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

(4) *Keine Sicherheit/Keine Garantie*. Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder Dritter, die die Rangstellung der Forderungen der Gläubiger von Schuldverschreibungen verbessert.

(5) *Keine Beschränkung der Nachrangigkeit.* Nachträglich können der Nachrang gemäß den vorangegangenen Absätzen (1) bis (4) nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in den vorangegangenen Absätzen (1) bis (4) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig.

§ 8
Steuern

Quellensteuer. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 9
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(c) *Bekanntmachungen über das Clearing System*. Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

§ 11
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine

Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

D3. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche nachrangige Schuldverschreibungen

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von nachrangigen Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

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

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden.*

Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft werden.*

(a) *Vorläufige Globalurkunde*. Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Die Vorläufige Globalurkunde ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Schuldverschreibungen, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Die Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

§ 2
Zinsen

(1) *Zinssatz.* Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist) oder § 4 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen, bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) anfänglich mit dem Festen Zinssatz gemäß Absatz (2) und, daran anschließend, ab dem in Absatz (2) definierten letzten Zinszahlungstag für Festzins mit dem Variablen Zinssatz gemäß Absatz (3) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) verzinst.

(2) *Fester Zinssatz/Zinszahlungstage für Festzins*. Von dem in Absatz (1) definierten, in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (einschließlich) und vorbehaltlich § 4 dieser Anleihebedingungen bis zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen letzten Zinszahlungstag für Festzins (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen bezogen auf die Festgelegte Stückelung zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinssatz (der "**Feste Zinssatz**") verzinst. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage für Festzins**") zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(a) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag für Festzins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird dieser Zinszahlungstag für Festzins

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Festzins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Festzins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen

Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Festzins liegt; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag*. Soweit nicht anders definiert, bezeichnet "**Geschäftstag**" für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben,

(x) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(y) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(b) *Berechnung der Zinsen für Teilzeiträume.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (c) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.

(c) *Zinstagequotient für Festzinsperioden.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(aa) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(bb) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(cc) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Festzins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(dd) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(ee) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(ff) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(3) *Variabler Zinssatz/Zinszahlungstage für Variablen Zins*. Von dem in Absatz (2) definierten, in den Endgültigen Bedingungen angegebenen letzten Zinszahlungstag für Festzins (einschließlich) und vorbehaltlich § 4 dieser Anleihebedingungen bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen bezogen auf die Festgelegte Stückelung zu dem nachstehend beschriebenen variablen Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage für Variablen Zins**") zahlbar.

(a) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag für Variablen Zins auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (v) ist, so wird dieser Zinszahlungstag für Variablen Zins,

(i) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(ii) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag für Variablen Zins auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag für Variablen Zins ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag für Variablen Zins liegt; oder

(iii) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(iv) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(v) *Geschäftstag.* Soweit nicht anders definiert, bezeichnet "**Geschäftstag**" für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben,

(x) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(y) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum Zahlungen abwickeln.

(b) *Zinsperiode*. Der Zeitraum von dem letzten Zinszahlungstag für Festzins (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag für Variablen Zins sowie der Zeitraum von jedem Zinszahlungstag für Variablen Zins (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag für Variablen Zins und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Zinsperiode**" genannt.

(c) *Referenzzinssatz*.

(aa) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Mindestzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Höchstzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(vi) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den EURIBOR-Satz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle

bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aaa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den EURIBOR-Satz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bbb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(ccc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(ddd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (aa) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(ab) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein* ***CMS (Constant Maturity Swap) Satz*** *als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen

EURIBOR) (der "**Swapsatz**") und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Mindestzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Höchstzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (v) zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden mittleren jährlichen Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben, und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (v) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(v) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend

definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den Swapsatz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den Swapsatz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (ab) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(d) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibungen (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(e) *Zinstagequotient für Zinsperioden variablen Zinses*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(aa) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(bb) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(cc) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag für Variablen Zins in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(dd) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(ee) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(ff) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(f) *Bekanntmachung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag für Variablen Zins*. Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Schuldverschreibngen zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages für Variablen Zins unverzüglich gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag für Variablen Zins nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (a) bis (e) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (f) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(4) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[28].

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zurückzuzahlen.

Eine solche vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen durch die Emittentin ist frühestens nach Ablauf von fünf Jahren und nur mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachfolgend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin (i) die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Valutierungstag (der "**Valutierungstag**") der Schuldverschreibungen.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1) oder Absatz (2) dieser Anleihebedingungen zum Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**").

(4) *Keine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers*. Ein Gläubiger ist nicht zur Kündigung der Schuldverschreibungen berechtigt.

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

§ 5
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung.* Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise.* Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort

wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 6
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 7
Status / Zahlungsanspruch / Aufrechnungsverbot / Keine Sicherheit / Keine Garantie / Keine Beschränkung der Nachrangigkeit

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die

(a) untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, bei denen es sich um Kapitalinstrumente des Ergänzungskapitals handelt, *gleichrangig* sind. Dies gilt auch dann, wenn diese Ergänzungskapitalinstrumente nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften nur teilweise als Eigenmittel anerkannt sind;

(b) *vorrangig* sind gegenüber (i) Kapitalinstrumenten des zusätzlichen Kernkapitals und (ii) Kapitalinstrumenten des harten Kernkapitals;

(c) *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, einschließlich der nicht besicherten und nicht nachrangigen Schuldtitel der Emittentin (dazu zählen auch Verbindlichkeiten der Emittentin, welche die Anforderungen an *Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten* gemäß Artikel 72b der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013, in der jeweils gültigen Fassung (*Capital Requirements Regulation* – "**CRR**") oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung erfüllen) sowie einschließlich der Verbindlichkeiten der Emittentin, für die ein vertraglicher Nachrang vereinbart wurde, der sie mit Verbindlichkeiten aus Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des harten Kernkapitals gleichstellt.

(2) *Zahlungsanspruch.* Gemäß den gesetzlichen Vorschriften gehen im Fall der Abwicklung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, einschließlich der Ansprüche aus nicht besicherten und nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin (dazu zählen auch Ansprüche aus Verbindlichkeiten der Emittentin, welche die Anforderungen an *Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten* gemäß Artikel 72b CRR oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung erfüllen) sowie einschließlich der Verbindlichkeiten der Emittentin für die ein vertraglicher Nachrang vereinbart wurde, der sie mit Verbindlichkeiten aus Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des harten Kernkapitals gleichstellt, im Rang vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus

gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind, einschließlich der Ansprüche aus nicht besicherten und nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin (dazu zählen auch Ansprüche aus Verbindlichkeiten der Emittentin, welche die Anforderungen an *Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten* gemäß Artikel 72b CRR oder jeder anwendbaren Nachfolgebestimmung erfüllen) sowie einschließlich der Verbindlichkeiten der Emittentin für die ein vertraglicher Nachrang vereinbart wurde, der sie mit Verbindlichkeiten aus Kapitalinstrumenten des Ergänzungskapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des harten Kernkapitals gleichstellt, nicht vollständig befriedigt worden sind. Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.

(3) *Aufrechnungsverbot.* Die Aufrechnung von Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

(4) *Keine Sicherheit/Keine Garantie*. Die Schuldverschreibungen sind weder besichert noch Gegenstand einer Garantie der Emittentin oder Dritter, die die Rangstellung der Forderungen der Gläubiger von Schuldverschreibungen verbessert.

(5) *Keine Beschränkung der Nachrangigkeit.* Nachträglich können der Nachrang gemäß den vorangegangenen Absätzen (1) bis (4) nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in den vorangegangenen Absätzen (1) bis (4) beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 4 dieser Anleihebedingungen oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig.

§ 8
Steuern

Quellensteuer. Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 9
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen zum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(c) *Bekanntmachungen über das Clearing System*. Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

§ 11
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c)

bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

Die Bestimmungen der nachfolgenden Anleihebedingungen gelten für die Pfandbriefe so, wie sie durch Angaben im TEIL I der beigefügten Endgültigen Bedingungen konkretisiert werden. Die Angaben im TEIL I der Endgültigen Bedingungen zusammengenommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für jede einzelne Tranche von Pfandbriefen anwendbaren Bedingungen dar. Die Endgültigen Bedingungen werden in elektronischer Form auf der Website der Emittentin (*www.apobank.de*) veröffentlicht.

E. ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

E1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Pfandbriefe

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von Hypothekenpfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, (die "**Pfandbriefe**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief eine *new global note* (**"NGN"**) ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

(2) *Form*. Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein "**Globalpfandbrief**").

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe durch einen Dauerglobalpfandbrief verbrieft werden.*

Dauerglobalpfandbrief. Die Pfandbriefe sind durch einen Dauerglobalpfandbrief (der "**Dauerglobalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobalpfandbrief trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe anfänglich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft werden.*

(a) *Vorläufiger Globalpfandbrief*. Die Pfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief (der "**Vorläufige Globalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Vorläufige Globalpfandbrief wird gegen Pfandbriefe in der Festgelegten Stückelung, die durch einen Dauerglobalpfandbrief (der "Dauerglobalpfandbrief") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der Vorläufige Globalpfandbrief und der Dauerglobalpfandbrief tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Der Vorläufige Globalpfandbrief ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobalpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbriefte Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher

Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen Vorläufigen Globalpfandbrief gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Pfandbriefe, die im Austausch für den Vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Der Globalpfandbrief wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine NGN ist.

Die Pfandbriefe werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Pfandbriefen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief bzw. der Vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist.*

Register der ICSDs. Der Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefs *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der

ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbriefter Pfandbriefe wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

§ 2
Zinsen

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe für ihre gesamte Laufzeit zu einem festen Zinssatz verzinst werden.

(1) *Zinssatz/Zinszahlungstage*. Die Pfandbriefe werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen jährlichen Zinssatz verzinst. Vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter (wie nachfolgend in § 12 definiert) gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen, sind Zinsen nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der "**Zinszahlungstag**") und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Pfandbriefe zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe zu festen, über ihre Laufzeit stufenweise steigenden und/oder fallenden Zinssätzen verzinst werden.

(2) *Zinssätze/Zinszahlungstage*. Die Pfandbriefe werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen steigenden und/oder fallenden jährlichen Zinssätzen verzinst. Vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter (wie nachfolgend in § 12 definiert) gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen, sind Zinsen nachträglich an jedem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Datum (der "**Zinszahlungstag**") und am Endfälligkeitstag zahlbar. Falls Bruchteilszinsbeträge auf die Pfandbriefe zu zahlen sind (kurzer/langer erster/letzter Kupon), werden diese Beträge in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

(3) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird dieser Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung auf Grundlage dieses Absatzes (3) vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(e) *Geschäftstag*. Für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Geschäftstag**",

(i) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(ii) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(4) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Pfandbriefe von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[29].

(5) *Berechnung der Zinsen für einen beliebigen Zeitraum.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des nachstehend in Absatz (6) definierten und in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten.

(6) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

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

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(e) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(f) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet oder soweit keine Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen erfolgt, wird die Emittentin die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

Hinweis: Zur Möglichkeit der Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter nach § 30 Absatz 2a bis 2c PfandBG siehe § 12 dieser Anleihebedingungen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Die Emittentin ist berechtigt, die Pfandbriefe insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") zurückzuzahlen.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen und kann, vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen, an dem maßgeblichen Wahlrückzahlungstag (Call) zurückgezahlt werden.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und ein Gläubiger kein Recht haben, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen.*

Vorzeitige Rückzahlung. Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Pfandbriefe berechtigt.

§ 5
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf einen Vorläufigen Globalpfandbrief erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise*. Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und den Gläubigern der Pfandbriefe. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 6
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Pfandbriefe wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Pfandbriefe beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 7
Status

Status. Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.

§ 8
Steuern

Quellensteuer. Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 9
Begebung weiterer Pfandbriefe / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Pfandbriefe*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Pfandbriefe in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen, mit Ausnahme der Mitteilung einer Fälligkeitsverschiebung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen, für die zusätzliche Bekanntmachungsanforderungen bestehen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefezum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.*

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

§ 11
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Pfandbriefe unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Pfandbriefen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass

eine Vorlage der Originalbelege oder des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

§ 12
Möglichkeit der Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter

(1) *Rückzahlung*. Der/die im Fall der Insolvenz der Emittentin[30] ernannte/ernannten Sachwalter (der "**Sachwalter**") ist/sind berechtigt, die Fälligkeiten der Zahlungen unter den Pfandbriefen zu verschieben, sofern zum Zeitpunkt des Hinausschiebens der Fälligkeit einer Zahlung die folgenden Voraussetzungen unter den Absätzen (a) bis (c) gegeben sind; für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet:

(a) das Hinausschieben der Fälligkeit ist erforderlich, um die Zahlungsunfähigkeit der Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zu vermeiden;

(b) die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit ist nicht überschuldet; und

(c) es besteht Grund zu der Annahme, dass die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit jedenfalls nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann.

Die Verschiebungsdauer bestimmt der Sachwalter entsprechend der Erforderlichkeit nach den vorgenannten Voraussetzungen. Insgesamt darf die Verschiebungsdauer einen Zeitraum von 12 Monaten nicht überschreiten.

(2) *Zinsen*. Weiterhin kann der Sachwalter die Fälligkeiten der Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben.

(3) *Überholverbot*. Der Sachwalter darf von seiner Befugnis für sämtliche Pfandbriefe einer Serie nur einheitlich, jedoch vollständig oder anteilig, Gebrauch machen. Macht der Sachwalter von der Möglichkeit der Fälligkeitsverschiebung für eine Serie von Pfandbriefen der Emittentin Gebrauch, muss er auch die Fälligkeiten der innerhalb dieses Verschiebungszeitraums fällig werdenden Zahlungen anderer Pfandbriefverbindlichkeiten anderer Serien der gleichen Pfandbriefart (Hypothekenpfandbriefe) in mindestens dem Verhältnis verschieben, in dem die ursprünglich früher fällige Serie von Pfandbriefen zu diesem Zeitpunkt noch nicht erfüllt ist. Zur Einhaltung dieses Überholverbotes kann daher eine Verschiebung von Fälligkeiten dieser Pfandbriefe erfolgen, wenn der Sachwalter die Fälligkeiten anderer Serien von Pfandbriefen verschiebt.

(4) *Bedienung vor Ende des Verschiebungszeitraums*. Verbindlichkeiten unter Pfandbriefen, deren Fälligkeit ohne die Verschiebung eingetreten wäre, bleiben auch während der Dauer ihrer Verschiebung mit der Maßgabe erfüllbar, dass die Verbindlichkeiten einer Serie von Pfandbriefen nur einheitlich, aber vollständig oder anteilig, und höchstens in dem Verhältnis

[30] Der in das Deckungsregister eingetragene Wert des Deckungsstocks in Bezug auf die Pfandbriefe bildet vom allgemeinen Vermögen der (insolventen) Emittentin eine getrennte Vermögensmasse, die nicht in die Insolvenzmasse fällt, wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren eröffnet wird (insolvenzfreies Vermögen); dieser Teil der Emittentin in Verbindung mit den Forderungen der Gläubiger bestehen außerhalb des Insolvenzverfahrens für jede Pfandbriefgattung als *Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit* fort.

getilgt werden dürfen, in dem ursprünglich früher fällige, aber noch nicht vollständig zurückgezahlte Serien von Pfandbriefen zu diesem Zeitpunkt erfüllt sind.

(5) *Verzinsung während des Verschiebungszeitraums*. Die Pfandbriefe werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag für die Dauer der Fälligkeitsverschiebung nach den bis zur Verschiebung geltenden Bedingungen gemäß § 2 dieser Anleihebedingungen verzinst. Gleiches gilt für hinausgeschobene Zinszahlungen, die hierfür als Kapitalbeträge gelten.

(6) *Mitteilungen nach § 30 Absatz 2c PfandBG*. Der Sachwalter hat jedes Hinausschieben der Fälligkeit nach § 30 Absatz 2a bzw. 2b PfandBG unverzüglich unter Angabe des Verschiebungsumfangs auf der Internetseite der Emittentin bei den nach § 28 PfandBG zu der betreffenden Gattung von Pfandbriefen zu veröffentlichenden Angaben, in mindestens einem überregionalen Börsenpflichtblatt sowie im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Dies gilt entsprechend für vor dem Ende des Verschiebungszeitraums vorgenommene Tilgungszahlungen unter den Pfandbriefen.

"**PfandBG**" bezeichnet das Pfandbriefgesetz, in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen des PfandBG geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen des PfandBG in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

E2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Pfandbriefe

§ 1
Währung / Stückelung / Form / Definitionen

(1) *Währung, Stückelung*. Diese Serie von Hypothekenpfandbriefen, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, (die "**Pfandbriefe**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") wird in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Währung und in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich Absatz (7), wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief eine *new global note* ("**NGN**") ist) sowie in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Stückelung (die "**Festgelegte Stückelung**" oder der "**Nennbetrag**") begeben.

(2) *Form*. Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein "**Globalpfandbrief**").

(3) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe durch einen Dauerglobalpfandbrief verbrieft werden.*

Dauerglobalpfandbrief. Die Pfandbriefe sind durch einen Dauerglobalpfandbrief (der "**Dauerglobalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobalpfandbrief trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe anfänglich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft werden.*

(a) *Vorläufiger Globalpfandbrief*. Die Pfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief (der "**Vorläufige Globalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Vorläufige Globalpfandbrief wird gegen Pfandbriefe in der Festgelegten Stückelung, die durch einen Dauerglobalpfandbrief (der "**Dauerglobalpfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der Vorläufige Globalpfandbrief und der Dauerglobalpfandbrief tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) *Austausch*. Der Vorläufige Globalpfandbrief ist frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobalpfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbriefte Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des Vorläufigen Globalpfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen Vorläufigen Globalpfandbrief gemäß dieses Absatzes (b) auszutauschen. Pfandbriefe, die im Austausch für den Vorläufigen Globalpfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in Absatz (c) definiert) zu liefern.

(c) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des Absatzes (b) bezeichnet **"Vereinigte Staaten"** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(5) *Clearing System*. Der Globalpfandbrief wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Clearing System**"

(a) Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"); und/oder

(b) Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"); und/oder

(c) Euroclear Bank SA/NV, 1, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Königreich Belgien ("**Euroclear**").

CBL und Euroclear sind jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositary*) ("**ICSD**" und zusammen "**ICSDs**").

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine NGN ist.

Die Pfandbriefe werden in Form einer NGN ausgegeben und von einem *common safekeeper* im Namen beider ICSDs verwahrt.

*Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefe im Namen der ICSDs verwahrt werden und der Globalpfandbrief eine classical global note ("**CGN**") ist.*

Die Pfandbriefe werden in Form einer CGN ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

(6) *Gläubiger von Pfandbriefen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

(7) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Globalpfandbrief bzw. der Vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist.*

Register der ICSDs. Der Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Pfandbriefen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Gesamtnennbetrag der so verbrieften Pfandbriefe ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefs *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtnennbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen Vorläufigen Globalpfandbrief verbriefter Pfandbriefe wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

§ 2
Zinsen

(1) *Variabler Zinssatz/Zinszahlungstage*. Die Pfandbriefe werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen (wenn in den Endgültigen Bedingungen die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung durch die Emittentin angegeben ist), bezogen auf die Festgelegte Stückelung ab dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Verzinsungsbeginn (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen (ausschließlich) zu dem nachstehend beschriebenen variablen Zinssatz (der "**Variable Zinssatz**") verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**") festgelegt wird. Vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter (wie nachfolgend in § 12 definiert) gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen, sind Zinsen nachträglich an den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Terminen (die "**Zinszahlungstage**") zahlbar.

(2) *Geschäftstagekonvention*. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (e) ist, so wird dieser Zinszahlungstag

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**FRN-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der entsprechend des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraums nach dem vorausgegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Folgender Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention**" angegeben ist, auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen angepasst werden.

Anpassung der Zinsen. Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung auf Grundlage dieses Absatzes (2) vorgezogen oder verschoben wird, wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Zinsen nicht angepasst werden.

Keine Anpassung der Zinsen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, etwaige weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verschiebung zu verlangen.

(e) *Geschäftstag*. Soweit nicht anders definiert, bezeichnet "**Geschäftstag**" für Zwecke dieser Anleihebedingungen und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben,

(i) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(ii) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(3) *Zinsperiode*. Der Zeitraum zwischen dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag sowie von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag wird nachstehend, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, "**Zinsperiode**" genannt.

(4) *Referenzzinssatz*.

(a) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen **EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii), (iv) oder (v) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Mindestzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Höchstzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der

Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz (iii) beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(v) Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii), (iii) oder (iv) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (vi) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(vi) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den EURIBOR-Satz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den EURIBOR-Satz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

(vii) Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Absatz (vi) bestimmt werden, dann können die Pfandbriefe insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (a) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(b) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein **CMS (Constant Maturity Swap) Satz** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

(i) Der auf die Pfandbriefe anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Absätzen (ii), (iii) oder (iv) bestimmten und in den Endgültigen Bedingungen als Referenzzinssatz angegebenen Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen EURIBOR) (der "**Swapsatz**") und, falls anwendbar, multipliziert mit dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in den Endgültigen Bedingungen als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Mindestzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Höchstzinssatz. Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz, so ist der Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in den Endgültigen Bedingungen angegebene Höchstzinssatz.

(ii) An dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinsermittlungstag (der "**Zinsermittlungstag**") bestimmt die Berechnungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) quotierten Swapsatz und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iii) Sollte die in Absatz (ii) genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Absatz (ii) festgelegten Zeit kein Swapsatz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (v) zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Swap-Händlern im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für den betreffenden mittleren jährlichen Swapsatz für die betreffende Zinsperiode gegenüber einem anerkannten Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro-Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Swap-Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls mindestens drei der fünf angefragten führenden Swap-Händler im Interbankenmarkt der Euro Zone der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/100.000 %, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer der höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer der niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben, und, falls anwendbar, multipliziert mit dem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

(iv) Kann an einem Zinsermittlungstag der Swapsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Absätze (ii) oder (iii) festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Absatz (v) vor, wird der Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Berechnungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebende Swapsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte Swapsatz, der auf Reuters Seite ICESWAP2 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Berechnungsstelle für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

(v) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Berechnungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den Swapsatz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Berechnungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Berechnungsstelle. Die Berechnungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den Swapsatz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Berechnungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern, die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

(vi) Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Absatz (v) bestimmt werden, dann können die Pfandbriefe insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen zurückgezahlt werden.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (b) bezeichnet einen Tag, an dem Zahlungen über das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem abgewickelt werden können.

(5) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) und/oder auf die Festgelegte Stückelung der Pfandbriefe (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe und/oder der Festgelegten Stückelung der Pfandbriefe, wobei das Produkt mit dem Zinstagequotienten multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(6) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

(a) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode; oder

(b) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Fixed)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365; oder

(c) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, wenn der Zinszahlungstag in ein Schaltjahr fällt, 366; oder

(d) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**Actual/360**" angegeben ist: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360; oder

(e) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30/360, 360/360 oder Bond Basis**" angegeben ist: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist); oder

(f) wenn in den Endgültigen Bedingungen "**30E/360 oder Eurobond Basis**" angegeben ist: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).

(7) *Bekanntmachung von Variablem Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag*. Die Berechnungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe und/oder auf den Nennbetrag eines Pfandbriefs zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages unverzüglich gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Berechnungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (1) bis (6) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Gläubigern stehen gegen die Berechnungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (7) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(8) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Pfandbriefe von dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 dieser Anleihebedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[31].

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

§ 3
Rückzahlung

Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet oder soweit keine Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen erfolgt, wird die Emittentin die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag an dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Endfälligkeitstag (der "**Endfälligkeitstag**") zurückzahlen.

Hinweis: Zur Möglichkeit der Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter nach § 30 Absatz 2a bis 2c PfandBG siehe § 12 dieser Anleihebedingungen.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option). Die Emittentin ist über die Kündigung gemäß § 2 Absatz (4) (a) (vii) oder § 2 Absatz (4) (b) (vi) dieser Anleihebedingungen hinaus berechtigt, die Pfandbriefe insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen zu dem/den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**") zurückzuzahlen.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ist der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen und kann, vorbehaltlich einer Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen, an dem maßgeblichen Wahlrückzahlungstag (Call) zurückgezahlt werden.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Emittentin und ein Gläubiger kein Recht haben, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen.*

Vorzeitige Rückzahlung. Weder die Emittentin noch ein Gläubiger ist zur Kündigung der Pfandbriefe berechtigt.

§ 5
Zahlungen / Emissionsstelle / Zahlstelle / Berechnungsstelle

(1) *Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen/Erfüllung*. Sämtliche gemäß diesen Anleihebedingungen zahlbaren Beträge sind von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn Zinszahlungen auf einen Vorläufigen Globalpfandbrief erfolgen sollen.*

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den Vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz (3) von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle und/oder Zahlstelle an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz (4) (b) dieser Anleihebedingungen.

(3) *Zahlungsweise*. Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe erfolgen in der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen frei konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die gesetzliche Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Unbeschadet der Bestimmungen in § 8 dieser Anleihebedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Pfandbriefe in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(4) *Zahltag.* Fällt der Endfälligkeitstag in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke und wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, bezeichnet "**Zahltag**",

(a) wenn die Pfandbriefe auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln; oder

(b) wenn die Pfandbriefe auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, Zahlungen abwickeln.

(5) *Hinterlegung von Kapital und/oder Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapital- und/oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

(6) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen und/oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und/oder Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) und/oder Berechnungsstelle (die die Emissionsstelle sein kann) unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert werden.

(7) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle handeln in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle und den Gläubigern der Pfandbriefe. Die Emissionsstelle und/oder Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle haften dafür, dass sie Erklärungen abgeben, nicht abgeben, entgegennehmen oder Handlungen vornehmen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

§ 6
Vorlegungsfrist

Vorlegungsfrist. Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Pfandbriefe wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Pfandbriefe beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 7
Status

Status. Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verbindlichkeiten der Emittentin aus Hypothekenpfandbriefen.

§ 8
Steuern

Quellensteuer. Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

§ 9
Begebung weiterer Pfandbriefe / Ankauf / Entwertung

(1) *Begebung weiterer Pfandbriefe*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Pfandbriefe in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder bei der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

(3) *Entwertung*. Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10
Bekanntmachungen

(1) *Bekanntmachungen in der Bundesrepublik Deutschland*. Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen, mit Ausnahme der Mitteilung einer Fälligkeitsverschiebung gemäß § 12 dieser Anleihebedingungen, für die zusätzliche Bekanntmachungsanforderungen bestehen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die Pfandbriefezum Handel am Geregelten Markt "Bourse de Luxembourg" der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und*

im Amtlichen Handel (Official List) der Luxemburger Wertpapierbörse und/oder an einer anderen oder weiteren Wertpapierbörse notiert werden.

(a) *Bekanntmachungen in einer Tageszeitung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) in einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Sitzstaat der Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(b) *Bekanntmachungen auf der Internetseite*. Alle die Pfandbriefe betreffenden Bekanntmachungen sind zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) auf der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Internetseite der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(c) *Bekanntmachungen über das Clearing System*. Soweit dies Bekanntmachungen über den Variablen Zinssatz betrifft und die Regeln der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Wertpapierbörse es zulassen, kann die Emittentin zusätzlich zu einer Veröffentlichung nach Absatz (1) eine Veröffentlichung nach Absatz (a) oder Absatz (b) durch eine Bekanntmachung an das in den Endgültigen Bedingungen angegebene Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Bekanntmachung gilt am vierten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als wirksam erfolgt.

§ 11
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Gerichtliche Geltendmachung

(1) *Anwendbares Recht*. Die Pfandbriefe unterliegen deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") im Zusammenhang mit den Pfandbriefen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

§ 12
Möglichkeit der Fälligkeitsverschiebung durch einen Sachwalter

(1) *Rückzahlung*. Der/die im Fall der Insolvenz der Emittentin[32] ernannte/ernannten Sachwalter (der "**Sachwalter**") ist/sind berechtigt, die Fälligkeiten der Zahlungen unter den Pfandbriefen zu verschieben, sofern zum Zeitpunkt des Hinausschiebens der Fälligkeit einer Zahlung die folgenden Voraussetzungen unter den Absätzen (a) bis (c) gegeben sind; für Fälligkeitsverschiebungen, die den Zeitraum von einem Monat nach Ernennung des Sachwalters nicht überschreiten, wird das Vorliegen dieser Voraussetzungen unwiderlegbar vermutet:

(a) das Hinausschieben der Fälligkeit ist erforderlich, um die Zahlungsunfähigkeit der Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zu vermeiden;

(b) die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit ist nicht überschuldet; und

(c) es besteht Grund zu der Annahme, dass die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit jedenfalls nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann.

Die Verschiebungsdauer bestimmt der Sachwalter entsprechend der Erforderlichkeit nach den vorgenannten Voraussetzungen. Insgesamt darf die Verschiebungsdauer einen Zeitraum von 12 Monaten nicht überschreiten.

(2) *Zinsen*. Weiterhin kann der Sachwalter die Fälligkeiten der Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben.

(3) *Überholverbot*. Der Sachwalter darf von seiner Befugnis für sämtliche Pfandbriefe einer Serie nur einheitlich, jedoch vollständig oder anteilig, Gebrauch machen. Macht der Sachwalter von der Möglichkeit der Fälligkeitsverschiebung für eine Serie von Pfandbriefen der Emittentin Gebrauch, muss er auch die Fälligkeiten der innerhalb dieses Verschiebungszeitraums fällig werdenden Zahlungen anderer Pfandbriefverbindlichkeiten anderer Serien der gleichen Pfandbriefart (Hypothekenpfandbriefe) in mindestens dem Verhältnis verschieben, in dem die ursprünglich früher fällige Serie von Pfandbriefen zu diesem Zeitpunkt noch nicht erfüllt ist. Zur Einhaltung dieses Überholverbotes kann daher eine Verschiebung von Fälligkeiten dieser Pfandbriefe erfolgen, wenn der Sachwalter die Fälligkeiten anderer Serien von Pfandbriefen verschiebt.

(4) *Bedienung vor Ende des Verschiebungszeitraums*. Verbindlichkeiten unter Pfandbriefen, deren Fälligkeit ohne die Verschiebung eingetreten wäre, bleiben auch während der Dauer ihrer Verschiebung mit der Maßgabe erfüllbar, dass die Verbindlichkeiten einer Serie von Pfandbriefen nur einheitlich, aber vollständig oder anteilig, und höchstens in dem Verhältnis getilgt werden dürfen, in dem ursprünglich früher fällige, aber noch nicht vollständig zurückgezahlte Serien von Pfandbriefen zu diesem Zeitpunkt erfüllt sind.

(5) *Verzinsung während des Verschiebungszeitraums*. Die Pfandbriefe werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag für die Dauer der Fälligkeitsverschiebung nach den bis zur Verschiebung geltenden Bedingungen gemäß § 2 dieser Anleihebedingungen verzinst. Gleiches gilt für hinausgeschobene Zinszahlungen, die hierfür als Kapitalbeträge gelten.

[32] Der in das Deckungsregister eingetragene Wert des Deckungsstocks in Bezug auf die Pfandbriefe bildet vom allgemeinen Vermögen der (insolventen) Emittentin eine getrennte Vermögensmasse, die nicht in die Insolvenzmasse fällt, wenn über das Vermögen der Emittentin das Insolvenzverfahren eröffnet wird (insolvenzfreies Vermögen); dieser Teil der Emittentin in Verbindung mit den Forderungen der Gläubiger bestehen außerhalb des Insolvenzverfahrens für jede Pfandbriefgattung als *Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit* fort.

(6) *Mitteilungen nach § 30 Absatz 2c PfandBG*. Der Sachwalter hat jedes Hinausschieben der Fälligkeit nach § 30 Absatz 2a bzw. 2b PfandBG unverzüglich unter Angabe des Verschiebungsumfangs auf der Internetseite der Emittentin bei den nach § 28 PfandBG zu der betreffenden Gattung von Pfandbriefen zu veröffentlichenden Angaben, in mindestens einem überregionalen Börsenpflichtblatt sowie im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Dies gilt entsprechend für vor dem Ende des Verschiebungszeitraums vorgenommene Tilgungszahlungen unter den Pfandbriefen.

"**PfandBG**" bezeichnet das Pfandbriefgesetz, in der Fassung wie jeweils geändert oder ersetzt; soweit Bestimmungen des PfandBG geändert oder ersetzt werden, bezieht sich der Verweis auf Bestimmungen des PfandBG in diesen Anleihebedingungen auf die jeweils geänderten Bestimmungen bzw. die Nachfolgeregelungen.

[The following information relates to the Final Terms dated **[•]** in respect of the issue by Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG of **[***Title of relevant Series of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]*** (the **["Notes"]["Pfandbriefe"]**) under the Programme (as defined below).**]**

*Die nachfolgenden Informationen betreffen die Endgültigen Bedingungen vom **[•]** in Bezug auf die Anleihe der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG von **[**Bezeichnung der betreffenden Serie der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]]** (die **["Schuldverschreibungen"] ["Pfandbriefe"]**) unter dem Programm (wie unten definiert).**]***

[33]**[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE**
MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNG

Solely for the purposes of **[**the manufacturer's**]** **[**each manufacturers'**]** product approval process in accordance with Directive 2014/65/EU, as supplemented by Commission Delegated Directive (EU) 2017/593, ("**MiFID II**") the target market assessment in respect of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** has led to the conclusion that

*Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**des**]** **[**jedes**]** Konzepteurs gemäß der Richtlinie 2014/65/EU, ergänzt durch die Delegierte Richtlinie (EU) 2017/593 der Kommission, ("**MiFID II**") hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** zu dem Ergebnis geführt, dass*

(i) the target market for the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** is as follows:

*(i) der Zielmarkt für die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** wie folgt ausgestaltet ist:*

-	client category:	**[**retail client (EEA)[34]**][;]** **[**professional client (EEA)**][;]** **[**eligible counterparty (EEA)**]**;
	Kundenkategorie:	***[**Privatkunde (EWR)**][;]** **[**Professioneller Kunde (EWR)**][;]** **[**Geeignete Gegenpartei (EWR)**];***
-	investment objectives:	**[**specific pension provision**][;]** **[**general wealth formation/wealth optimisation**][;]** **[**disproportionate participation in price changes**][;]** **[**hedging**]**;
	Anlageziele:	***[**spezifische Altersvorsorge**][;]*** ***[**allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung**][;]*** ***[**überproportionale Teilnahme an Kursveränderungen**][;]*** ***[**Absicherung (Hedging)**];***
-	investment horizon:	**[**short-term (< 3 years)**]** **[**medium-term (3-5 years)**]** **[**long-term (> 5 years)**]**;
	Anlagehorizont:	***[**kurzfristig (< 3 Jahre)**]** **[**mittelfristig (3-5 Jahre)**]** **[**langfristig (> 5 Jahre)**];***
-	financial loss bearing capacity:	**[**Investor can bear no or only small losses from invested capital.**][;]** **[**Investor can bear losses (up to complete loss of invested capital).**][;]** **[**Investor can also bear losses beyond invested capital.**]**;
	Finanzielle Verlusttragfähigkeit:	***[**Der Anleger kann keine bzw. nur geringe Verluste des eingesetzten Kapitals tragen.**]*** ***[**Der Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals).**]*** ***[**Der Anleger kann Verluste auch über das eingesetzte Kapital hinaus tragen.**]***
-	knowledge and experience:	**[**basic knowledge and/or experience**][;]** **[**greater knowledge and/or experience**][;]** **[**extensive knowledge and/or experience**][;]** **[**special knowledge and/or experience**]**;
	Kenntnisse und Erfahrungen:	***[**Basiskenntnisse und/oder Erfahrungen**][;]*** ***[**erweiterte Kenntnisse und/oder Erfahrungen**][;]*** ***[**umfangreiche Kenntnisse und/oder Erfahrungen**][;]*** ***[**spezielle Kenntnisse und/oder Erfahrungen**];***
-	special requirements:	**[•][;]** **[**no special requirements**]**;
	Spezielle Anforderungen:	***[•][;]*** ***[**keine speziellen Anforderungen**];***
-	risk indicator:	**[**1**]** **[**2**]** **[**3**]** **[**4**]** **[**5**]** **[**6**]** **[**7**]**; and

[33] Unless otherwise communicated, include this legend if parties have determined a target market.
Sofern nicht anderweitig mitgeteilt diese Erklärung einfügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben.

[34] In accordance with Article 1(16) of Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards the loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC and the relevant provisions of German law the minimum denomination of Non-Preferred Notes has to be € 50,000.
Gemäß Artikel 1 Abs. 16 der Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtlinie 98/26/EG und den entsprechenden Vorschriften deutschen Rechts muss die Mindeststückelung von Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen € 50.000 betragen.

Risikoindikator: ***[1] [2] [3] [4] [5] [6] [7]****; und*

- **[•]**.
  [•]*.*
- **[**specify negative target market, if applicable: **[•]**.
  etwaigen negativen Zielmarkt festlegen: ***[•].]***

(ii) the following distribution strategy for the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** is appropriate:

*(ii) die folgende Vertriebsstrategie für die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** geeignet ist:*

- **[**execution only**][;]** **[**non-advised services**][;]** **[**investment advice**]**.
  [**reines Ausführungsgeschäft**][;]** **[**beratungsfreies Geschäft**][;]** **[**Anlageberatung**]*.*
- **[•]**.
  [•]*.*

Any person subsequently offering, selling or recommending the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** (a "**Distributor**") should take into consideration the **[**manufacturer's**][** manufacturers'**]** target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** (by either adopting or refining the **[**manufacturer's**][** manufacturers'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

*Jede Person, die die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** später anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertreiber**"), sollte die Zielmarktbewertung **[**des Konzepteurs**][**der Konzepteure**]** berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**des Konzepteurs**][**der Konzepteure**])** und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.*

The target market assessment will be reviewed periodically by the manufacturer**[**s**]** and may change during the term of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]**.

*Die Zielmarktbewertung wird in regelmäßigen Abständen durch **[**den Konzepteur**][**die Konzepteure**]** überprüft und kann sich während der Laufzeit der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** ändern.***]**

[[35]**UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE**
UK MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNG

Solely for the purposes of the product approval process of **[•]** **[**and **[•]]** as **[**a**]** UK manufacturer**[**s**]**, the target market assessment in respect of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** has led to the conclusion that

*Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens **[**der**]** **[•]** **[**und **[•]]** als UK-Konzepteur**[**e**]** hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** zu dem Ergebnis geführt, dass*

(i) the target market for the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** is as follows:

*(i) der Zielmarkt für die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** wie folgt ausgestaltet ist:*

- client category: **[**retail client (as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"))[36]**][;]** **[**professional client (as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland law by virtue of the **[**European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"))**]** **[**EUWA**]** (*"***UK MiFIR***"*))**][;]** **[**eligible counterparty (as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (*"***COBS***"*))**]**;

  Kundenkategorie: ***[****Privatkunde (wie in Punkt 8 des Artikel 2 der Verordnung (EU) 2017/565 definiert wie sie Bestandteil des Rechts des Vereinigten Königreichs von Großbritannien und Nordirlands aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 (EU-Austrittsgesetz) ("**EUWA**") ist)**][;]** **[****Professioneller Kunde (wie in der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 definiert wie sie Bestandteil des Rechts des Vereinigten Königreichs von Großbritannien und Nordirland aufgrund des **[**European Union (Withdrawal) Act 2018 (EU-Austrittsgesetz) ("**EUWA**")**]** **[**EUWA**]** ("**UK MiFIR**") ist)**][;]** **[**Geeignete Gegenpartei (wie im FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") definiert)**]****;*

[35] Include this legend if at least one of the parties is a UK manufacturer and a target market has been determined.
Diese Erklärung einfügen, wenn zumindest eine der Parteien ein UK-Konzepteur ist und ein Zielmarkt bestimmt wurde.

[36] An applicable minimum denomination for Non-Preferred Notes in accordance with Article 1(16) of Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards the loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC, if any, has to be considered.
Zu berücksichtigen ist eine etwaige Mindeststückelung für Nicht Bevorrechtigte Schuldverschreibungen gemäß Artikel 1 Abs. 16 der Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtlinie 98/26/EG, soweit anwendbar.

- investment objectives: **[**specific pension provision**][**;**]**
  [general wealth formation/wealth optimisation**][**;**]**
  [disproportionate participation in price changes**][**;**]**
  [hedging**]**;
  Anlageziele: ***[****spezifische Altersvorsorge****][****;****]***
  [*allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung****][****;****]***
  [*überproportionale Teilnahme an Kursveränderungen****][****;****]***
  [*Absicherung (Hedging)****]****;***
- investment horizon: **[**short-term (< 3 years)**]** **[**medium-term (3-5 years)**]** **[**long-term (> 5 years)**]**;
  Anlagehorizont: ***[****kurzfristig (< 3 Jahre)****]*** ***[****mittelfristig (3-5 Jahre)****]*** ***[****langfristig (> 5 Jahre)****]****;*
- financial loss bearing capacity: **[**Investor can bear no or only small losses from invested capital.**][**;**]**
  [Investor can bear losses (up to complete loss of invested capital).**][**;**]**
  [Investor can also bear losses beyond invested capital.**]**;
  Finanzielle Verlusttragfähigkeit: ***[****Der Anleger kann keine bzw. nur geringe Verluste des eingesetzten Kapitals tragen.****]***
  [*Der Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals).****]***
  [*Der Anleger kann Verluste auch über das eingesetzte Kapital hinaus tragen.****]***
- knowledge and experience: **[**basic knowledge and/or experience**][**;**]**
  [greater knowledge and/or experience**][**;**]**
  [extensive knowledge and/or experience**][**;**]**
  [special knowledge and/or experience**]**;
  Kenntnisse und Erfahrungen: ***[****Basiskenntnisse und/oder Erfahrungen****][****;****]***
  [*erweiterte Kenntnisse und/oder Erfahrungen****][****;****]***
  [*umfangreiche Kenntnisse und/oder Erfahrungen****][****;****]***
  [*spezielle Kenntnisse und/oder Erfahrungen****]****;***
- special requirements: **[**•**][**no special requirements**]**;
  Spezielle Anforderungen: ***[****•****][****keine speziellen Anforderungen****]****;***
- risk indicator: **[**1**]** **[**2**]** **[**3**]** **[**4**]** **[**5**]** **[**6**]** **[**7**]**; and
  Risikoindikator: ***[****1****]*** ***[****2****]*** ***[****3****]*** ***[****4****]*** ***[****5****]*** ***[****6****]*** ***[****7****]****; und*
- **[**•**]**.
  [*•****]****.***
- **[**specify negative target market, if applicable: **[**•**]**.
  etwaigen negativen Zielmarkt festlegen: ***[****•****].]***

(ii) the following distribution strategy for the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** is appropriate:

*(ii) die folgende Vertriebsstrategie für die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** geeignet ist:*

- **[**execution only**][**;**]** **[**non-advised services**][**;**]** **[**investment advice**]**.
  [*reines Ausführungsgeschäft****][****;****]*** ***[****beratungsfreies Geschäft****][****;****]*** ***[****Anlageberatung****]****.***

- **[**•**]**.
  [*•****]****.***

Any person subsequently offering, selling or recommending the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** (a "**Distributor**") should take into consideration the **[**UK manufacturer's**][**UK manufacturers'**]** target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** (by either adopting or refining the **[**UK manufacturer's**][**UK manufacturers'**]** target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

*Jede Person, die die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** später anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertreiber**"), sollte die Zielmarktbewertung **[**des UK-Konzepteurs**][**der UK-Konzepteure**]** berücksichtigen, wobei ein dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "**UK MiFIR Produktüberwachungs-Bestimmungen**") unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung **[**des UK-Konzepteurs**][**der UK-Konzepteure**])** und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.*

The target market assessment will be reviewed periodically by the UK manufacturer**[**s**]** and may change during the term of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]**.

*Die Zielmarktbewertung wird in regelmäßigen Abständen durch **[**den UK-Konzepteur**][**die UK-Konzepteure**]** überprüft und kann sich während der Laufzeit der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** ändern.***]**

[37][PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS
VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM

The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point 11 of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MiFID II Directive**"); or (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point 10 of Article 4(1) of MiFID II Directive, or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129, as amended. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**EU PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the EU PRIIPs Regulation.

*Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("**EWR**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie (EU) 2014/65/EU ("**MiFID II Richtlinie**"); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie (EU) 2016/97, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne des Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II Richtlinie gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129, in der jeweils gültigen Fassung. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der jeweils gültigen Fassung (die "**EU PRIIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der EU PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.]*

[38][PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS
VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK law by virtue of the **[**European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**")**]** **[**EUWA**]**; or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK law by virtue of the EUWA (the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

*Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland ("**Vereinigtes Königreich**" oder "**UK**") bestimmt und sollten Kleinanlegern im Vereinigten Königreich nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Punkt 8 des Artikel 2 der Verordnung (EU) 2017/565 definiert wie sie Bestandteil des Rechts des Vereinigten Königreichs aufgrund des **[**European Union (Withdrawal) Act 2018 (EU-Austrittsgesetz) ("**EUWA**")**]** **[**EUWA**]** ist; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 (Finanzdienstleistungs- und Kapitalmarktgesetz) ("**FSMA**") und aller Regeln oder Vorschriften, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Punkt 8 des Artikel 2 Abs. 1 der Verordnung (EU) 600/2014 gilt wie sie Bestandteil des Rechts des Vereinigten Königreichs aufgrund des EUWA ist; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne des Artikel 2 der Verordnung (EU) 2017/1129 wie sie Bestandteil des Rechts des Vereinigten Königreichs aufgrund des EUWA ist. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 wie sie*

[37] Include this legend if "Applicable" is specified in Part II/1 – B. or Part II/1 – C. of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors".
Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II/1 – B. oder Teil II/1 – C. der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an EWR Kleinanleger" ausgewählt wurde.

[38] Include this legend if "Applicable" is specified in Part II/1 – B. or Part II/1 – C. of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to UK Retail Investors".
Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II/1 – B. oder Teil II/1 – C. der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an UK Kleinanleger" ausgewählt wurde.

*Bestandteil des Rechts des Vereinigten Königreichs aufgrund des EUWA ist (die "**UK PRIIPs-Verordnung**") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im Vereinigten Königreich erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im Vereinigten Königreich nach der UK PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.**]***

In case of Notes listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market *"Bourse de Luxembourg"* or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.luxse.com*). Furthermore, the aforementioned Final Terms will be published in electronic form on the website of apoBank (*www.apobank.de*). In case of Notes listed on any other stock exchange or traded on any other regulated market or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area (excluding the Grand Duchy of Luxembourg), the Final Terms will be published in electronic form on the website of apoBank (*www.apobank.de*).

FORM OF THE FINAL TERMS
FORMULAR FÜR DIE ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

[Date**]**
[Datum]

FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

[Title of relevant Series of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]]**
[(to be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the **[**Title of relevant Series of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]]**
issued on ● to a total aggregate principal amount of ●)**]**[39]
[Bezeichnung der betreffenden Serie der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]]
[(Diese Anleihe wird mit den [Bezeichnung der betreffenden Serie der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]], begeben am ●, zusammengeführt werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag auf ● erhöhen)]

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

€ 15,000,000,000
Debt Issuance Programme

dated 11 May 2023
datiert 11. Mai 2023

of
der

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
LEI 5299007S3UH5RKUYDA52

Issue Price: **[**100**] [•]** per cent **[**free to trade**] [**plus accrued interest**]**[35]
Ausgabepreis: [100] [•] % [freibleibend] [plus Stückzinsen]

Issue Date: **[•]** 20**[•]**[40]
Valutierungstag: [•] 20[•]

Series No.: **[•]**
Serien Nr.: [•]

Tranche No.: **[•]**
Tranche Nr.: [•]

[39] Include only in case of increase of the initial issue.
Nur bei Aufstockungen der Ursprungsanleihe einfügen.

[40] The Issue Date is the date of settlement and payment of the **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** (generally "delivery against payment" basis; "delivery against payment" is a delivery instruction where the delivery of **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** and the payment of cash consideration are linked.). In the case of "free-of-payment delivery" the delivery of **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** and the payment of cash consideration are not linked and the Issue Date is the delivery date.
Der Valutierungstag ist der Tag, an dem die [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] begeben und bezahlt werden (üblicherweise auf der Basis "Lieferung gegen Zahlung"; "Lieferung gegen Zahlung" ist eine Lieferinstruktion, bei der die Lieferung der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] und die Zahlung des Gegenwerts aneinander gekoppelt sind). Bei "Lieferung frei von Zahlung" sind die Lieferung der [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] und die Zahlung des Gegenwerts nicht aneinander gekoppelt und der Valutierungstag ist der Tag der Lieferung.

INTRODUCTION
EINLEITUNG

This document constitutes the Final Terms of an issue of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** under the € 15,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG ("**apoBank**").

*Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen einer Emission von **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** unter dem € 15,000,000,000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG ("**apoBank**") dar.*

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus dated 11 May 2023, including the documents incorporated by reference, (the "**Prospectus**") **[**and the supplement**[**s**]** dated **[•]]**. The Prospectus **[**and the supplement**[**s**]** dated **[•]]** **[**is**]** **[**are**]** published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.luxse.com*) and on the website of apoBank (*www.apobank.de*). Full information on apoBank and the offer of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement, if any, and these Final Terms.

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für den in Artikel 8(5) der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der jeweils gültigen Fassung, genannten Zweck abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 11. Mai 2023, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, (der "**Prospekt**") **[**und **[**dem Nachtrag**]** **[**den Nachträgen**]** vom **[•]]** zu lesen. Der Prospekt **[**und **[**der Nachtrag**]** **[**die Nachträge**]** vom **[•]]** **[**wird**]** **[**werden**]** in elektronischer Form auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse* (*www.luxse.com*) *und auf der Website der apoBank* (*www.apobank.de*) *veröffentlicht. Vollständige Informationen über die apoBank und das Angebot der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** sind nur verfügbar, wenn der Prospekt, etwaige Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen zusammengenommen werden.*

[A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms.[41]

*Eine Zusammenfassung für die einzelne Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.***]**

[41] No summary shall be required where the **[**Notes**]****[**Pfandbriefe**]** have a denomination per unit of at least € 100,000.
*Eine Zusammenfassung ist nicht erforderlich, wenn die **[**Schuldverschreibungen**]****[**Pfandbriefe**]** eine Mindeststückelung von € 100.000 haben.*

PART I: TERMS AND CONDITIONS
TEIL I: ANLEIHEBEDINGUNGEN

This PART I of these Final Terms[42] is to be read in conjunction with the **[**A1. Terms and Conditions of Fixed Rate Preferred Senior Notes**]** **[**A2. Terms and Conditions of Floating Rate Preferred Senior Notes**]** **[**B1. Terms and Conditions of Fixed Rate Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments)**]** **[**B2. Terms and Conditions of Floating Rate Preferred Senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments)**]** **[**C1. Terms and Conditions of Fixed Rate Non-Preferred Senior Notes**]** **[**C2. Terms and Conditions of Floating Rate Non-Preferred Senior Notes**]** **[**C3. Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Non-Preferred Senior Notes**]** **[**D1. Terms and Conditions of Fixed Rate Subordinated Notes**]** **[**D2. Terms and Conditions of Floating Rate Subordinated Notes**]** **[**D3. Terms and Conditions of Fixed to Floating Rate Subordinated Notes**]** **[**E1. Terms and Conditions of Fixed Rate Pfandbriefe**]** **[**E2. Terms and Conditions of Floating Rate Pfandbriefe**]** (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus **[**as amended by the supplement**[**s**]** dated **[●]]**. Capitalised terms not otherwise defined in this PART I of these Final Terms shall have the same meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den **[**A1. Anleihebedingungen für festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen**]** **[**A2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen**]** **[**B1. Anleihebedingungen für festverzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten)**]** **[**B2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten)**]** **[**C1. Anleihebedingungen für festverzinsliche nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen**]** **[**C2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen**]** **[**C3. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen**]** **[**D1. Anleihebedingungen für festverzinsliche nachrangige Schuldverschreibungen**]** **[**D2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche nachrangige Schuldverschreibungen**]** **[**D3. Anleihebedingungen für fest- zu variabel verzinsliche nachrangige Schuldverschreibungen**]** **[**E1. Anleihebedingungen für festverzinsliche Pfandbriefe**]** **[**E2. Anleihebedingungen für variabel verzinsliche Pfandbriefe**]** (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, die im Prospekt**[**, geändert durch **[**den Nachtrag**]** **[**die Nachträge**]** vom **[●],]** enthalten sind. Begriffe, die in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen nicht anders lautend definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wie sie in den Anleihebedingungen festgelegt sind.*

All references in this PART I of these Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The provisions in this PART I of these Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the terms and conditions applicable to the Tranche of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** (the "**Conditions**").

*Die Angaben in diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen zusammengenommen mit den Bestimmungen der Anleihebedingungen stellen die für die Tranche von **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** anwendbaren Bedingungen dar (die "**Bedingungen**").*

[42] All non-applicable information in relation to the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** may be deleted from this PART I of these Final Terms.
*Alle nicht anwendbaren Informationen in Bezug auf die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** können aus diesem TEIL I dieser Endgültigen Bedingungen gestrichen werden.*

Language of Conditions[43]
Sprache der Bedingungen

- ❑ German only[44]
  ausschließlich Deutsch
- ❑ English only
  ausschließlich Englisch
- ❑ German and English (German text controlling and binding)
  Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)
- ❑ English and German (English text controlling and binding)
  Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)

§ 1 / CURRENCY / DENOMINATION / FORM / DEFINITIONS
§ 1 / WÄHRUNG / STÜCKELUNG / FORM / DEFINITIONEN

- **Sub-paragraph (1)**
  Absatz (1)

❑ **Preferred Senior Notes**
Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen

❑ **Preferred Senior Notes**
(pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments)
Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen
(gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten)

❑ **Non-Preferred Senior Notes**
Nicht Bevorrechtigte Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen

❑ **Subordinated Notes**
Nachrangige Schuldverschreibungen

❑ **Mortgage Pfandbriefe**
Hypothekenpfandbriefe

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Currency	**[**euro ("**EUR**")**] [**pound sterling ("**GBP**")**]** **[**US dollar ("**USD**")**] [•]**
Währung	***[****Euro ("**EUR**")**] [****Pfund Sterling ("**GBP**")**]*** ***[****US Dollar ("**USD**")**] [•]***
Aggregate Principal Amount	**[**EUR**] [**GBP**] [**USD**] [•] [**•,000,000**]**
Gesamtnennbetrag	***[****EUR**] [****GBP**] [****USD**] [•] [**•.000.000**]***

[43] To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and apoBank.
*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nichts anderes vereinbart ist, die deutsche Sprache für **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]** maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht-qualifizierte Anleger in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht-qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptniederlassung der Emissionsstelle und der apoBank erhältlich sein.*

[44] Use only in case of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** not publicly offered and not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
*Nur im Fall von **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefen**]** zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.*

Specified Denomination/Principal Amount [45] [46] **[**EUR**] [**GBP**] [**USD**] [•] [**1,000**] [**100,000**] [**2,000**] [**200,000**] [•]**

Festgelegte Stückelung/Nennbetrag ***[EUR] [GBP] [USD] [•] [1.000] [100.000] [2.000] [200.000] [•]***

- **Sub-paragraph (3)**
  Absatz (3)

  ❑ Permanent Global **[**Note**] [**Pfandbrief**]**
  [Dauerglobalurkunde] [Dauerglobalpfandbrief]

- **Sub-paragraph (4)**
  Absatz (4)

  ❑ Temporary Global **[**Note**] [**Pfandbrief**]** exchangeable for a Permanent Global **[**Note**] [**Pfandbrief**]**
  Vorläufige(r) ***[Globalurkunde][Globalpfandbrief]*** *austauschbar gegen eine(n)* ***[Dauerglobalurkunde] [Dauerglobalpfandbrief]***

- **Sub-paragraph [(4)] [(5)]**
  Absatz [(4)] [(5)]

  Clearing System
  Clearing System

  ❑ Clearstream Banking AG

  ❑ Clearstream Banking S.A.

  ❑ Euroclear Bank SA/NV

  ❑ **[**Global Note**] [**Global Pfandbrief**]**[47]
  [Globalurkunde] [Globalpfandbrief]

  ❑ Classical Global Note (CGN)

  ❑ New Global Note (NGN)

§ 2 / INTEREST
§ 2 / ZINSEN

[❑ **Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]**
Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

- **[Sub-paragraph (1)**
  Absatz (1)

[45] The minimum denomination of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** will be, if in euro, € 1,000, if in any currency other than euro, in an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of € 1,000 at the time of the issue of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]**.
Die Mindeststückelung der ***[****Schuldverschreibungen****] [****Pfandbriefe****]*** *beträgt, wenn sie in Euro begeben werden, € 1.000, bzw. entspricht, falls sie in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der* ***[****Schuldverschreibungen****] [****Pfandbriefe****]*** *dem Gegenwert von € 1.000 gleichkommt oder diesen übersteigt.*

[46] In accordance with Article 1(16) of Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending Directive 2014/59/EU as regards the loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms and Directive 98/26/EC and the relevant provisions of German law the minimum denomination of Non-Preferred Notes and Subordinated Notes has to be € 50,000. Any analogous provision under UK law has to be considered accordingly.
Gemäß Artikel 1 Abs. 16 der Richtlinie (EU) 2019/879 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 20. Mai 2019 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU in Bezug auf die Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungskapazität von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und der Richtlinie 98/26/EG und den entsprechenden Vorschriften deutschen Rechts muß die Mindeststückelung von Nicht Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und Nachrangigen Schuldverschreibungen € 50.000 betragen. Eine gleichartige Bestimmung nach UK-Recht ist entsprechend zu berücksichtigen.

[47] Only to be completed in case of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** which are kept in custody on behalf of the ICSDs.
Nur auszufüllen für ***[****Schuldverschreibungen****] [****Pfandbriefe****]****, die im Namen der ICSDs verwahrt werden.*

Fixed Rate of Interest throughout the entire term of the [Notes] [Pfandbriefe] and Interest Payment Dates
Fester Zinssatz für die gesamte Laufzeit der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] und Zinszahlungstage

Rate of Interest *Zinssatz*	**[•]** per cent per annum ***[•]*** *% p.a.*
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[•]** 20**[•]** ***[•]*** *20****[•]***
Interest Payment Date**[**s**]** *Zinszahlungstag****[****e****]***	**[•]** ***[•]***
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	**[•]** ***[•]***
Initial broken interest amount per Specified Denomination *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung*	**[•]** ***[•]***
Initial broken interest amount per aggregate principal amount *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag*	**[•]** ***[•]***
Interest Payment Date preceding the Maturity Date[48] *Zinszahlungstag, der dem Endfälligkeitstag vorangeht*	**[•]** ***[•]***
Final broken interest amount per Specified Denomination *Abschließender Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung*	**[•]** ***[•]***
Final broken interest amount per aggregate principal amount *Abschließender Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag*	**[•]** ***[•]****]*

- **[Sub-paragraph (2)**
  Absatz (2)

Fixed Rates of Interest that step up and/or step down over the term of the [Notes] [Pfandbriefe] and Interest Payment Dates
Feste, über die Laufzeit der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] stufenweise steigende und/oder fallende Zinssätze und Zinszahlungstage

Rates of Interest	**[•]** per cent per annum from **[•]** (inclusive) to **[•]** (exclusive) **[•]** per cent per annum from **[•]** (inclusive) to **[•]** (exclusive) **[•]**
Zinssätze	***[•]*** *% p.a. vom* ***[•]*** *(einschließlich) bis zum* ***[•]*** *(ausschließlich)* ***[•]*** *% p.a. vom* ***[•]*** *(einschließlich) bis zum* ***[•]*** *(ausschließlich)* ***[•]***
Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[•]** 20**[•]** ***[•]*** *20****[•]***

[48] Only to be specified in case of a short/long last coupon.
Nur im Falle eines kurzen/langen letzten Kupons anzugeben.

Interest Payment Date**[**s**]** *Zinszahlungstag**[**e**]***	**[**•**]** ***[**•**]***
First Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag*	**[**•**]** ***[**•**]***
Initial broken interest amount per Specified Denomination *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung*	**[**•**]** ***[**•**]***
Initial broken interest amount per aggregate principal amount *Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag*	**[**•**]** ***[**•**]***
Interest Payment Date preceding the Maturity Date[49] *Zinszahlungstag, der dem Endfälligkeitstag vorangeht*	**[**•**]** ***[**•**]***
Final broken interest amount per Specified Denomination *Abschließender Bruchteilzinsbetrag für die festgelegte Stückelung*	**[**•**]** ***[**•**]***
Final broken interest amount per aggregate principal amount *Abschließender Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag*	**[**•**]** ***[**•**]**]**

- **Sub-paragraph [(2)] [(3)]**
  Absatz [(2)] [(3)]

  Business Day Convention
  Geschäftstagekonvention

  - ❑ Modified Following Business Day Convention
    Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention
  - ❑ FRN Convention — **[**•**]** **[**months/other – specify**]**
    FRN-Konvention — ***[**•**]** **[**Monate/andere – angeben**]***
  - ❑ Following Business Day Convention
    Folgender Geschäftstag-Konvention
  - ❑ Preceding Business Day Convention
    Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention
  - ❑ Adjustment of Interest
    Anpassung der Zinsen
  - ❑ No Adjustment of Interest
    Keine Anpassung der Zinsen

  Business Day
  Geschäftstag

  - ❑ Clearing System and T2
    Clearing System und T2
  - ❑ Clearing System and Principal Financial Centre — **[**London**]** **[**New York**]** **[**•**]**
    Clearing System und Hauptfinanzzentrum — ***[**London**]** **[**New York**]** **[**•**]***

[49] Only to be specified in case of a short/long last coupon.
Nur im Falle eines kurzen/langen letzten Kupons anzugeben.

- **Sub-paragraph [(5)] [(6)]**
  Absatz [(5)] [(6)]

  Day Count Fraction
  Zinstagequotient

  - ❑ Actual/Actual (ICMA **[**Rule**]** / **[**Regelung**]** 251)
  - ❑ Actual/365 (Fixed)
  - ❑ Actual/365 (Sterling)
  - ❑ Actual/360
  - ❑ 30/360, 360/360 **[**or**] [**oder**]** Bond Basis
  - ❑ 30E/360 **[**or**] [**oder**]** Eurobond Basis**]**

[❑ **Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]**
Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

- **Sub-paragraph (1)**
  Absatz (1)

  Interest Payment Dates
  Zinszahlungstage

Interest Commencement Date *Verzinsungsbeginn*	**[**•**]** 20**[**•**]]** ***[**•**]** 20**[**•**]***
Interest Payment Date**[**s**]** *Zinszahlungstag**[**e**]***	**[**•**]** ***[**•**]***

- **Sub-paragraph (2)**
  Absatz (2)

  Business Day Convention
  Geschäftstagekonvention

  - ❑ Modified Following Business Day Convention
    Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention
  - ❑ FRN Convention — **[**•**][**months/other – specify**]**
    FRN-Konvention — ***[**•**][**Monate/andere – angeben**]***
  - ❑ Following Business Day Convention
    Folgender Geschäftstag-Konvention
  - ❑ Preceding Business Day Convention
    Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention
  - ❑ Adjustment of Interest
    Anpassung der Zinsen
  - ❑ No Adjustment of Interest
    Keine Anpassung der Zinsen

  Business Day
  Geschäftstag

  - ❑ Clearing System and T2
    Clearing System und T2
  - ❑ Clearing System and Principal Financial Centre — **[**London**] [**New York**] [**•**]**
    Clearing System und Hauptfinanzzentrum — ***[**London**] [**New York**] [**•**]***

- **Sub-paragraph (3)**
  Absatz (3)

❑ Interest Period *Zinsperiode*	**[**1**]** **[**2**]** **[**3**]** **[**6**]** **[**12**]** month**[**s**]** **[•]** **[[**1**]** **[•]** year**[**s**]]** ***[1] [2] [3] [6] [12] Monat[e] [•][[1] [•] Jahr[e]]***

- **Sub-paragraph (4)**
  Absatz (4)

  Reference Rate of Interest
  Referenzzinssatz

- **[Sub-paragraph (4) [(a)] (i)**
  Absatz (4) [(a)] (i)

❑ EURIBOR rate *EURIBOR Satz*	**[**1**]** **[**3**]** **[**6**]** **[**12**]**-month-EURIBOR **[•]** ***[1] [3] [6] [12]-Monats-EURIBOR [•]***
❑ Factor *Faktor*	**[•.•]** **[•** per cent**]** ***[•,•] [• %]***
❑ Margin *Marge*	**[•]** per cent per annum ***[•] % p.a.***
❑ plus *plus*	
❑ minus *minus*	
❑ Minimum Rate of Interest *Mindestzinssatz*	**[•]** per cent per annum ***[•] % p.a.***
❑ Maximum Rate of Interest *Höchstzinssatz*	**[•]** per cent per annum ***[•] % p.a.***

- **Sub-paragraph (4) [(a)] (ii)**
  Absatz (4) [(a)] (ii)

❑ Interest Determination Date *Zinsermittlungstag*	**[**second**]** **[•]** T2 Business Day prior to commencement of the relevant Interest Period ***[zweiter] [•]*** *T2 Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*
❑ Screen page *Bildschirmseite*	**[**Reuters page EURIBOR01**]** **[•]** ***[Reuters Seite EURIBOR01] [•]]***

- **[Sub-paragraph (4) (b) (i)**
  Absatz (4) (b) (i)

❑ Swap Rate *Swapsatz*	**[**10**]** **[•]**-Year Swap Rate (the middle swap rate against the **[**6**]** **[•]**-month-EURIBOR) ***[10] [•]****-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den* ***[6] [•]****-Monats-EURIBOR)*
❑ Factor *Faktor*	**[•.•]** **[•** per cent**]** ***[•,•] [• %]***
❑ Margin *Marge*	**[•]** per cent per annum ***[•] % p.a.***
❑ plus *plus*	
❑ minus *minus*	

❑ Minimum Rate of Interest
Mindestzinssatz

[•] per cent per annum
[•] *% p.a.*

❑ Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz

[•] per cent per annum
[•] *% p.a.*

- **Sub-paragraph (4) (b) (ii)**
  Absatz (4) (b) (ii)

❑ Interest Determination Date
Zinsermittlungstag

[second**]** **[•]** T2 Business Day prior to commencement of the relevant Interest Period
[zweiter] [•] *T2 Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*

❑ Screen page
Bildschirmseite

[Reuters page ICESWAP**[**2**][•]] [•]**
[Reuters Seite ICESWAP[2][•]] [•]]

- **Sub-paragraph (5)**
  Absatz (5)

Interest Amount
Zinsbetrag

❑ calculated by applying the Floating Rate of Interest to the aggregate principal amount
berechnet durch Bezugnahme des Variablen Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag

❑ calculated by applying the Floating Rate of Interest to the Specified Denomination
berechnet durch Bezugnahme des Variablen Zinssatzes auf die Festgelegte Stückelung

- **Sub-paragraph (6)**
  Absatz (6)

Day Count Fraction
Zinstagequotient

❑ Actual/Actual (ICMA **[**Rule**]** / **[**Regelung**]** 251)

❑ Actual/365 (Fixed)

❑ Actual/365 (Sterling)

❑ Actual/360

❑ 30/360, 360/360 **[**or**]** **[**oder**]** Bond Basis

❑ 30E/360 **[**or**]** **[**oder**]** Eurobond Basis]

[❑ Fixed to Floating Rate Notes
Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

- **Sub-paragraph (1)**
  Absatz (1)

Rate of Interest
Zinssatz

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn

[•]
[•]

- **Sub-paragraph (2)**
  Absatz (2)

Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates
Fester Zinssatz und Zinszahlungstage für Festzins

Rate of Interest *Zinssatz*	**[•]** per cent per annum ***[•]*** *% p.a.*
Fixed Interest Payment Date(s) *Zinszahlungstag(e) für Festzins*	**[•]** ***[•]***
First Fixed Interest Payment Date *Erster Zinszahlungstag für Festzins*	**[•]** ***[•]***
Initial broken interest amount per Specified Denomination *Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung*	**[•]** ***[•]***
Initial broken interest amount per aggregate principal amount *Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag*	**[•]** ***[•]***
Last Fixed Interest Payment Date[50] *Letzter Zinszahlungstag für Festzins*	**[•]** ***[•]***
Final broken interest amount per Specified Denomination *Abschließender Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung*	**[•]** ***[•]***
Final broken interest amount per aggregate principal amount *Abschließender Bruchteilszinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag*	**[•]** ***[•]***

- **Sub-paragraph (2) (a)**
  Absatz (2) (a)

Business Day Convention
Geschäftstagekonvention

- ❑ Modified Following Business Day Convention
  Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention
- ❑ FRN Convention — **[•] [**months/other – specify**]**
  FRN-Konvention — ***[•] [****Monate/andere – angeben****]***
- ❑ Following Business Day Convention
  Folgender Geschäftstag-Konvention
- ❑ Preceding Business Day Convention
  Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention
- ❑ Adjustment of Interest
  Anpassung der Zinsen
- ❑ No Adjustment of Interest
  Keine Anpassung der Zinsen

Business Day
Geschäftstag

- ❑ Clearing System and T2
  Clearing System und T2
- ❑ Clearing System and Principal Financial Centre — **[**London**] [**New York**] [•]**
  Clearing System und Hauptfinanzzentrum — ***[****London****] [****New York****] [•]***

[50] Always to be stated.
Immer anzugeben.

- **Sub-paragraph (2) (c)**
  Absatz (2) (c)

  Day Count Fraction for fixed interest periods
  Zinstagequotient für Festzinsperioden

  - ❑ Actual/Actual (ICMA Rule / *Regelung* 251)
  - ❑ Actual/365 (Fixed)
  - ❑ Actual/365 (Sterling)
  - ❑ Actual/360
  - ❑ 30/360, 360/360 or / *oder* Bond Basis
  - ❑ 30E/360 or / *oder* Eurobond Basis

- **Sub-paragraph (3)**
  Absatz (3)

  Floating Rate of Interest and Floating Interest Payment Dates
  Variabler Zinssatz und Zinszahlungstage für Variablen Zins

  Floating Interest Payment Date(s) **[•]**
  Zinszahlungstag(e) für Variablen Zins ***[•]***

  First Floating Interest Payment Date **[•]**
  Erster Zinszahlungstag für Variablen Zins ***[•]***

- **Sub-paragraph (3) (a)**
  Absatz (3) (a)

  Business Day Convention
  Geschäftstagekonvention

  - ❑ Modified Following Business Day Convention
    Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention
  - ❑ FRN Convention **[•] [**months/other – specify**]**
    FRN-Konvention ***[•] [****Monate/andere – angeben****]***
  - ❑ Following Business Day Convention
    Folgender Geschäftstag-Konvention
  - ❑ Preceding Business Day Convention
    Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention
  - ❑ Adjustment of Interest
    Anpassung der Zinsen
  - ❑ No Adjustment of Interest
    Keine Anpassung der Zinsen

  Business Day
  Geschäftstag

  - ❑ Clearing System and T2
    Clearing System und T2
  - ❑ Clearing System and Principal Financial Centre **[**London**] [**New York**] [•]**
    Clearing System und Hauptfinanzzentrum ***[****London****] [****New York****] [•]***

- **Sub-paragraph (3) (b)**
  Absatz (3) (b)

  Interest Period
  Zinsperiode

  [1**]** **[**2**]** **[**3**]** **[**6**]** **[**9**]** **[**12**]** month**[**s**]** **[•]** **[[**1**]** **[•]** year**[**s**]]**
  [1] [2] [3] [6] [9] [12] Monat[e] [•] [[1] [•] Jahr[e]]

- **Sub-paragraph (3) (c)**
  Absatz (3) (c)

  Reference Rate of Interest
  Referenzzinssatz

- **[Sub-paragraph (3) (c) [(aa)] (i)**
  Absatz (3) (c) [(aa)] (i)

  - ❑ EURIBOR rate
    EURIBOR Satz
    [1**]** **[**3**]** **[**6**]** **[**12**]** -month-EURIBOR **[•]**
    [1] [3] [6] [12] -Monats-EURIBOR [•]
  - ❑ Factor
    Faktor
    [•.•] [• per cent**]**
    [•,•] [• %]
  - ❑ Margin
    Marge
    [•] per cent per annum
    [•] *% p.a.*
    - ❑ plus
      Plus
    - ❑ minus
      Minus
  - ❑ Minimum Rate of Interest
    Mindestzinssatz
    [•] per cent per annum
    [•] *% p.a.*
  - ❑ Maximum Rate of Interest
    Höchstzinssatz
    [•] per cent per annum
    [•] *% p.a.*

- **Sub-paragraph (3) (c) [(aa)] (ii)**
  Absatz (3) (c) [(aa)] (ii)

  Interest Determination Date
  Zinsermittlungstag
  [second**]** **[•]** T2 Business Day prior to commencement of the relevant Interest Period
  [zweiter] [•] *T2 Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*

  Screen page
  Bildschirmseite
  [Reuters page EURIBOR01**]** **[•]**
  [Reuters Seite EURIBOR01] [•]]

- **[Sub-paragraph (3) (c) (ab) (i)**
  Absatz (3) (c) (ab) (i)

  - ❑ Swap Rate
    Swapsatz
    [10**]** **[•]**-Year Swap Rate (the middle swap rate against the **[**6**]** **[•]**-month-EURIBOR)
    [10] [•]*-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den **[6] [•]**-Monats-EURIBOR)*
  - ❑ Factor
    Faktor
    [•.•] [• per cent**]**
    [•,•] [• %]
  - ❑ Margin
    Marge
    [•] per cent per annum
    [•] *% p.a.*

- ❑ plus
  plus
- ❑ minus
  minus

❑ Minimum Rate of Interest
Mindestzinssatz
[•] per cent per annum
[•] *% p.a.*

❑ Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz
[•] per cent per annum
[•] *% p.a.*

▪ **Sub-paragraph (3) (c) (ab) (ii)**
Absatz (3) (c) (ab) (ii)

❑ Interest Determination Date
Zinsermittlungstag
[second**]** **[•]** T2 Business Day prior to commencement of the relevant Interest Period
[zweiter] [•] *T2 Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*

❑ Screen page
Bildschirmseite
[Reuters page ICESWAP**[**2**][•]] [•]**
[Reuters Seite ICESWAP[2][•]] [•]]

▪ **Sub-paragraph (3) (d)**
Absatz (3) (d)

Interest Amount
Zinsbetrag

- ❑ calculated by applying the Floating Rate of Interest to the aggregate principal amount
  berechnet durch Bezugnahme des variablen Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag
- ❑ calculated by applying the Floating Rate of Interest to the Specified Denomination
  berechnet durch Bezugnahme des variablen Zinssatzes auf die Festgelegte Stückelung

▪ **Sub-paragraph (3) (e)**
Absatz (3) (e)

Day Count Fraction for floating interest periods
Zinstagequotient für Zinsperioden variablen Zinses

- ❑ Actual/Actual (ICMA Rule / *Regelung* 251)
- ❑ Actual/365 (Fixed)
- ❑ Actual/365 (Sterling)
- ❑ Actual/360
- ❑ 30/360, 360/360 or / *oder* Bond Basis
- ❑ 30E/360 or / *oder* Eurobond Basis]

§ 3 / REDEMPTION
§ 3 / RÜCKZAHLUNG

Maturity Date
Endfälligkeitstag
[•]
[•]

[§ 4 / EARLY REDEMPTION
§ 4 / VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

- **[Sub-paragraph (1)**
  Absatz (1)

  ❑ Early Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)
  Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)

Call Redemption Date**[s]**[51] *Wahlrückzahlungstag**[e]** (Call)*	**[•]** ***[•]***
Minimum Notice Period[52] *Mindestkündigungsfrist*	**[•]** Business Days ***[•]** Geschäftstage***]**

- **[Sub-paragraph (2)**
  Absatz (2)

  ❑ Early Redemption at the Option of a Holder (Put Option)[53]
  Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option)

Put Redemption Date**[s]** *Wahlrückzahlungstag**[e]** (Put)*	**[•]** ***[•]***
Minimum Notice Period[54] *Mindestkündigungsfrist*	**[•]** Business Days ***[•]** Geschäftstage***]***

- **[Sub-paragraph [(2)] [(3)]**
  Absatz [(2)] [(3)]

  ❑ No Early Redemption at the Option of the Issuer and/or a Holder[55]
  Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
  *und/oder eines Gläubigers***]]**

[§ 5] [§ 6] / PAYMENTS / FISCAL AGENT / PAYING AGENT[/ CALCULATION AGENT]
[§ 5] [§ 6] / ZAHLUNGEN / EMISSIONSSTELLE / ZAHLSTELLE[/ BERECHNUNGSSTELLE]

- **Sub-paragraph (1)**
  Absatz (1)

  Fiscal Agent/specified office
  Emissionsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

[51] In the case of Subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier that 5 years after the Issue Date.
Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahlrückzahlungstag frühestens 5 Jahre nach dem Valutierungstag liegen.

[52] Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank SA/NV require a minimum notice period of 5 business days.
Clearstream Banking S.A. und Euroclear Bank SA/NV verlangen eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.

[53] Not to be completed in case of Pfandbriefe, preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments), non-preferred senior Notes and subordinated Notes.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe, bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten), nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen und nachrangige Schuldverschreibungen.

[54] Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank SA/NV require a minimum notice period of 5 business days.
Clearstream Banking S.A. und Euroclear Bank SA/NV verlangen eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.

[55] Not to be completed in case of preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments), non-preferred senior Notes and subordinated Notes.
Nicht auszufüllen für bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten), nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen und nachrangige Schuldverschreibungen.

❑ Deutsche Bank Aktiengesellschaft — Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany / *Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland*

❑ Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG — Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf, Federal Republic of Germany / *Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland*

❑ Other (specify) / *sonstige (angeben)* — **[•]** / ***[•]***

Paying Agent[s]/specified office[s]
Zahlstelle[n]/bezeichnete Geschäftsstelle[n]

❑ Paying Agent[s]/specified office[s] (in addition to the Fiscal Agent) / *Zahlstelle[n]/bezeichnete Geschäftsstelle[n] (zusätzlich zur Emissionsstelle)* — **[•]** / ***[•]***

- **Sub-paragraph [(3)] [(4)]**
  Absatz [(3)] [(4)]

  Payment Date
  Zahltag

  ❑ Clearing System and T2
  Clearing System and T2

  ❑ Clearing System and Principal Financial Centre / *Clearing System and Hauptfinanzzentrum* — **[**London**] [**New York**] [•]** / ***[**London**] [**New York**] [•]***

- **[Sub-paragraph (6)**[56]
  Absatz (6)

  Calculation Agent/specified office
  Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

  ❑ Deutsche Bank Aktiengesellschaft — Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany / *Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland*

  ❑ Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG — Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf, Federal Republic of Germany / *Richard-Oskar-Mattern-Straße 6, 40547 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland*

  ❑ Other (specify) / *sonstige (angeben)* — **[•]** / ***[•]***]

[56] Not to be completed in case of Fixed Rate **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]**.
*Nicht auszufüllen für festverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]**.

[§ 8] [§ 9] / TAXATION [/ EARLY REDEMPTION FOR REASONS OF TAXATION]
[§ 8] [§ 9] / STEUERN [/ VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG AUS STEUERLICHEN GRÜNDEN]

- **[[Sub-paragraph (1)**
  Absatz (1)]

  ❑ No Gross-up provision
  *Keine Quellensteuerausgleichsklausel***]**

- **[Sub-paragraph (2)**[57]
  Absatz (2)

  ❑ Gross-up provision
  Quellensteuerausgleichsklausel

  ❑ Early Redemption for Reasons of Taxation
  *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen***]**

[[§ 10] [§ 11] / NOTICES
[§ 10] [§ 11] / BEKANNTMACHUNGEN

- **Sub-paragraph (2) (a)**
  Absatz (2) (a)

  ❑ Grand Duchy of Luxembourg **[**(Luxemburger Wort)**] [**(Tageblatt (Luxembourg))**] [**(•)**]**
  *Großherzogtum Luxemburg **[**(Luxemburger Wort)**] [**(Tageblatt (Luxemburg))**] [**(•)**]***

- **Sub-paragraph (2) (b)**
  Absatz (2) (b)

  ❑ Website **[**of the Luxembourg Stock Exchange (*www.luxse.com*)**] [**•**]**
  *Website **[**der Luxemburger Wertpapierbörse (www.luxse.com)**] [**•**]***

- **Sub-paragraph (2) (c)**[58]
  Absatz (2) (c)

  ❑ Clearing System
  *Clearing System***]**

[57] Not to be completed in case of Pfandbriefe, preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments), non-preferred senior Notes and subordinated Notes.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe, bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten), nicht bevorrechtigte nicht nachrangige Schuldverschreibungen und nachrangige Schuldverschreibungen.

[58] Not to be completed in case of Fixed Rate **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]**.
*Nicht auszufüllen für festverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]**.

[PART II/1: ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO RETAIL NON-EQUITY [NOTES] [PFANDBRIEFE]

TEIL II/1: ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEFE] FÜR KLEINANLEGER

A. ESSENTIAL INFORMATION
A. GRUNDLEGENDE ANGABEN

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- ❑ not applicable
  nicht anwendbar
- ❑ Certain of the Dealers appointed under the Programme and their affiliates have engaged, and may in future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. Save as discussed in the previous sentence, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** has an interest material to the offer.
  *Einzelne der unter dem Programm ernannten Platzeure und ihre Tochtergesellschaften haben Geschäfte mit der Emittentin im Investment Banking und/oder kommerziellen Bankgeschäft getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für die Emittentin im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erbringen. Mit Ausnahme der im vorherigen Satz angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.*
- ❑ Other interest (specify)
  Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer and use of proceeds[59]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse

[None**]** **[**specify details**]**
[**Keine**]** **[**Einzelheiten angeben**]

Estimated net issue proceeds	**[**EUR**]** **[**GBP**]** **[**USD**]** **[•]** **[**•,000,000**]**
Geschätzter Netto-Emissionserlös	***[**EUR**]** **[**GBP**]** **[**USD**]** **[•]** **[**•.000.000**]***

[The net issue proceeds from the Tranche of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** will be used for financing the general business of the Issuer.
*Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche von **[**Schuldverschreibungen**]****[**Pfandbriefen**]** wird zur Finanzierung des allgemeinen Geschäfts der Emittentin verwendet.***]**

[The net issue proceeds from the Tranche of Notes will be used for financing the general business of the Issuer with a view to achieving the recognition of the Notes as eligible liabilities (MREL) in accordance with regulatory requirements. Hence this should ensure that the Issuer has sufficient loss absorbing and recapitalisation capacity.
*Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche von Schuldverschreibungen wird zur Finanzierung des allgemeinen Geschäfts der Emittentin verwendet mit dem Ziel der Anerkennung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) gemäß regulatorischer Anforderungen. Damit soll sichergestellt werden, dass die Emittentin über die erforderliche Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungsfähigkeit verfügt.***]**[60]

[59] If reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.
Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

[60] To be inserted in case of preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) and non-preferred senior Notes.

[The net issue proceeds from the issue of the subordinated Notes will be used to strengthen the capital base of the Issuer to support the continuing growth of its business.[61]
*Der Netto-Emissionserlös aus der Emission der nachrangigen Schuldverschreibungen wird zur Stärkung des Eigenkapitals der Emittentin verwendet, um das anhaltende Wachstum ihres Geschäfts zu unterstützen.**]***

[specify details, if there is a particular use of the net issue proceeds**]**
[*Einzelheiten angeben, wenn es eine bestimmte Verwendung des Netto-Emissionserlöses gibt**]***

Estimated total expenses of the issue/offer	**[**EUR**] [**GBP**] [**USD**] [**•**] [**•**,**000**]**
Geschätzte Gesamtkosten der Emission/des Angebots	***[****EUR**] [****GBP**] [****USD**] [**•**] [**•**.000]***

B. INFORMATION CONCERNING THE [NOTES] [PFANDBRIEFE] TO BE OFFERED TO THE PUBLIC/ADMITTED TO TRADING
B. ANGABEN ÜBER DIE ÖFFENTLICH ANZUBIETENDEN/ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEFE]

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

- ❑ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)
  Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)

  (The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)
  (Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)
- ❑ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
  Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

  (The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)
  (Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)
- ❑ Not intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
  Soll nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

International Security Identification Number (ISIN) *Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN)*	**[**DE000•**] [**XS•**] [**•**]** ***[****DE000•**] [****XS•**] [****•**]***
Common Code *Common Code*	**[**•**]** ***[****•**]***
German Securities Code *Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*	**[**•**]** ***[****•**]***
Any other securities number *Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer*	**[**•**]** ***[****•**]***

❑ **Yield**[62] **[**not applicable**] [[**•**]** per cent per annum**]**
Rendite ***[****nicht anwendbar**] [[**•**] %** p.a.**]***

Im Fall von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten) und nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einzufügen.

[61] To be inserted in case of subordinated Notes
Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einzufügen

[62] Only applicable for Fixed Rate **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]**, if the Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] are not redeemable prior to maturity.
*Gilt nur für festverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]**, sofern die festverzinslichen **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe] nicht vor Endfälligkeit zurückgezahlt werden können.*

❑ **Historic Interest Rates and future performance as well as their volatility**[63] **[**not applicable**]**
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität ***[****nicht anwendbar****]***

[Details of historic **[**EURIBOR**]** **[**CMS (Constant Maturity Swap)**]** rates can be obtained **[**free of charge**][**against payment**]** from **[***www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/euribor-rates.html***]** **[***www.theice.com/iba/historical-data***]** **[**and/or**]** **[**free of charge**][**against payment**]** **[**from**]** **[**Reuters **[**EURIBOR01**][**ICESWAP2**]]** **[•]**
*Einzelheiten der Entwicklung der **[**EURIBOR**]** **[**CMS (Constant Maturity Swap)**]** Sätze in der Vergangenheit können **[**kostenlos**][**entgeltlich**]** abgerufen werden unter **[**www.emmi-benchmarks.eu/euribor-org/euribor-rates.html**]** **[**www.theice.com/iba/historical-data**]** **[**und/oder**]** **[**kostenlos**][**entgeltlich**]** **[**unter**]** **[**Reuters **[**EURIBOR01**][**ICESWAP2**]]** **[•]***

If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror of the Notes and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI), if any **[**insert details**]**
Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität, der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden *[Einzelheiten einfügen]*

C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER OF [NOTES] [PFANDBRIEFE] TO THE PUBLIC
C. KONDITIONEN DES ÖFFENTLICHEN ANGEBOTS VON [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEFEN]

Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer
Konditionen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für das Angebot

Conditions to which the offer is subject.
Angebotskonditionen.

[None**]** **[**specify details**]**
[*Keine****]*** ***[****Einzelheiten angeben****]***

Total amount of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** offered to the public/admitted to trading. If the amount is not fixed, an indication of the maximum amount of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** to be offered (if available) and a description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer.
*Gesamtemissionsvolumen der öffentlich angebotenen/zum Handel zugelassenen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]**. Ist das Emissionsvolumen nicht festgelegt, Angabe des maximalen Emissionsvolumens der anzubietenden **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** (sofern verfügbar) und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum.*

[EUR**]** **[**GBP**]** **[**USD**]** **[•]** **[**•,000,000**]** **[**specify details**]**
[*EUR****]*** ***[****GBP****]*** ***[****USD****]*** ***[•]*** ***[•****.000.000****]*** ***[****Einzelheiten angeben****]***

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open. A description of the application process.
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot gilt. Beschreibung des Antragsverfahrens.

[not applicable**]**
[*nicht anwendbar****]***

[63] Only applicable for Floating Rate **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]**.
*Nur bei variabel verzinslichen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefen**]** anwendbar.*

[The public offer will commence on **[***insert date***]** (inclusive) and end **[**on **[***insert date***]** (inclusive).**][**with the expiry of the period of validity of the Prospectus on **[**11 May 2024**]**, at the latest.**]**
*Das öffentliche Angebot beginnt am **[**Datum einfügen**]** (einschließlich) und endet **[**am **[**Datum einfügen**]** (einschließlich).**][**spätestens mit Ablauf der Gültigkeitsdauer des Prospektes am **[**11. Mai 2024**].]***

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding amounts paid in excess by applicants.
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner.

[not applicable**] [**specify details**]**
[**nicht anwendbar**] [**Einzelheiten angeben**]

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** or aggregate amount to invest).
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]** oder der aggregierten zu investierenden Summe).*

[not applicable**] [**specify details**]**
[**nicht anwendbar**] [**Einzelheiten angeben**]

Method and time limits for paying up the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** and for delivery of the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]**.
*Methode und Fristen für die Bedienung der **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]** und ihre Lieferung.*

- ❑ Delivery against payment
  Lieferung gegen Zahlung
- ❑ Free-of-payment delivery
  Lieferung frei von Zahlung

A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public.
Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse.

[not applicable**] [**specify details**]**
[**nicht anwendbar**] [**Einzelheiten angeben**]

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugszeichnungsrechts, die Handelsfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte.

[not applicable**] [**specify details**]**
[**nicht anwendbar**] [**Einzelheiten angeben**]

Plan of distribution and allotment
Verteilungs- und Zuteilungsplan

- ❑ Non-qualified investors
  Nicht qualifizierte Anleger
- ❑ Qualified investors
  Qualifizierte Anleger
- ❑ Non-qualified investors and qualified investors
  Nicht qualifizierte Anleger und qualifizierte Anleger

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche.
Werden die Papiere gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Staaten angeboten und ist eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, so ist diese Tranche anzugeben.

[not applicable**] [**specify details**]**
[**nicht anwendbar**] [**Einzelheiten angeben**]

Process for notifying the applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made.
Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugeteilten Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist.

[not applicable**] [**specify details**]**
[*nicht anwendbar****] [****Einzelheiten angeben****]***

Pricing
Preisfestsetzung

Indication of the amount of any expenses, and taxes charged to the subscriber or purchaser.
Angabe der Kosten und Steuern, die dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden.

[not applicable**] [**specify details**]**
[*nicht anwendbar****] [****Einzelheiten angeben****]***

If a potential purchaser acquires the **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]** from a third party, then the purchase price payable by the potential purchaser may contain third-party proceeds the amount of which is specified by the third party.
*Wenn ein potentieller Käufer die **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]** von einem Dritten erwirbt, dann kann der von dem potentiellen Käufer zu entrichtende Kaufpreis einen Erlös des Dritten beinhalten, dessen Höhe von dem Dritten festgelegt wird.*

Placing and Underwriting
Platzierung und Übernahme (Underwriting)

Name and address of the coordinator(s) of the global offer or of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place.
Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des gesamten Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots.

[not applicable**] [**specify details**]**
[*nicht anwendbar****][****Einzelheiten angeben****]***

Method of distribution
Vertriebsmethode

- ❑ Non-syndicated
  Nicht syndiziert
- ❑ Syndicated
  Syndiziert

Management Details including form of commitment
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Specify Management Group or Dealer**[**s**]** (including address) **[**•**]**
*Bankenkonsortium oder Platzeur**[**e**]** angeben (einschließlich Adresse)* ***[**•**]***

- ❑ firm commitment **[**•**]**
  feste Zusage ***[**•**]***
- ❑ no firm commitment / best efforts arrangements **[**•**]**
  keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen ***[**•**]***

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission **[[**•**]** per cent of the Aggregate Principal Amount**]**
[not applicable**]**
Management-/Übernahmeprovision ***[[**•**]** % des Gesamtnennbetrags**]***
[*nicht anwendbar****]***

Selling Concession	**[[•]** per cent of the Aggregate Principal Amount**]** **[**not applicable**]**
Verkaufsprovision	***[[•]** % des Gesamtnennbetrags**]** **[**nicht anwendbar**]***
Other (specify)	**[•]**
Andere (angeben)	***[•]***
Prohibition of Sales to EEA Retail Investors[64]	**[**applicable**]** **[**not applicable**]**
Verbot des Verkaufs an EWR Kleinanleger	***[**anwendbar**]** **[**nicht anwendbar**]***
Prohibition of Sales to UK Retail Investors[65]	**[**applicable**]** **[**not applicable**]**
Verbot des Verkaufs an UK Kleinanleger	***[**anwendbar**]** **[**nicht anwendbar**]***
Stabilising Dealer/Manager	**[**None**]** **[**insert details**]**
Kursstabilisierender Platzeur/Manager	***[**Keiner**]** **[**Einzelheiten einfügen**]***

❑ **Subscription Agreement**
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement	**[•]**
Datum des Übernahmevertrags	***[•]***

Material features of the Subscription Agreement: Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** and each Dealer agrees to purchase the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** and the Issuer and each Dealer agree *inter alia* on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Dealer's commitment, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.
Wesentliche Bestandteile des Übernahmevertrags*: Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin, **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** zu emittieren und jeder Platzeur stimmt zu, **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, den gemäß der Übernahmeverpflichtung auf den Platzeur entfallenden Nennbetrag, den Ausgabepreis, den Valutierungstag und die Provisionen.*

❑ **Date when the oral agreement on the issue of the [Notes] [Pfandbriefe] has been reached** **[•]**
Tag der mündlichen Vereinbarung über die Begebung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ***[•]***

D. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS
D. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN

❑ **Admission[s] to Trading**
Börsenzulassung[en]

- ❑ Luxembourg Stock Exchange
  Luxemburger Wertpapierbörse
  - ❑ Regulated Market *"Bourse de Luxembourg"* (Official List)
    Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg" (Amtlicher Handel)
- ❑ Düsseldorf Stock Exchange
  Börse Düsseldorf

[64] Specify "applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the EU PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared.
"anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der EU PRIIPs-Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt erstellt wird.

[65] Specify "applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the UK PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared.
"anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der UK PRIIPs-Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt erstellt wird.

❑ Regulated Market
Geregelter Markt

❑ Other (insert details) **[•]**
Sonstige (Einzelheiten einfügen) ***[•]***

Date of admission[66] [•]
Termin der Zulassung *[•]*

All the regulated markets or third country markets, SME Growth Markets or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** of the same class of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** to be offered to the public or admitted to trading are already admitted to trading.[67]
*Anzugeben sind alle geregelten Märkte, Drittlandsmärkte, KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, an denen nach Kenntnis der Emittentin bereits **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** der gleichen Gattung wie die öffentlich angebotenen oder zuzulassenden **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** zum Handel zugelassen sind.*

❑ Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market *"Bourse de Luxembourg")*
Luxemburger Wertpapierbörse (Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg")

❑ Düsseldorf Stock Exchange (Regulated Market)
Börse Düsseldorf (Geregelter Markt)

❑ Other (insert details) **[•]**
Sonstige (Einzelheiten einfügen) ***[•]***

In the case of admission to trading on a regulated market, the name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment.
Im Falle der Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt, Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und über An- und Verkaufskurse Liquidität zur Verfügung stellen, sowie Beschreibung der Hauptbedingungen ihrer Zusage.

[not applicable**]** **[**specify details**]**
[*nicht anwendbar****]*** ***[****Einzelheiten angeben****]***

❑ **No Admission to Trading**

Keine Börsenzulassung**]**

[66] To be completed only if known.
Nur auszufüllen, soweit bekannt.

[67] Only to be completed in case of increase(s) of the initial issue.
Nur auszufüllen bei Aufstockung(en) der Ursprungsanleihe.

[PART II/1: ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO WHOLESALE NON-EQUITY [NOTES] [PFANDBRIEFE]

TEIL II/1: ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEFE] FÜR GROSSANLEGER

A. ESSENTIAL INFORMATION
A. GRUNDLEGENDE ANGABEN

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- ❑ not applicable
  nicht anwendbar
- ❑ Certain of the Dealers appointed under the Programme and their affiliates have engaged, and may in future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. Save as discussed in the previous sentence, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** has an interest material to the offer.
  *Einzelne der unter dem Programm ernannten Platzeure und ihre Tochtergesellschaften haben Geschäfte mit der Emittentin im Investment Banking und/oder kommerziellen Bankgeschäft getätigt und können dies auch in Zukunft tun und Dienstleistungen für die Emittentin im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit erbringen. Mit Ausnahme der im vorherigen Satz angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission der **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.*
- ❑ Other interest (specify)
  Andere Interessen (angeben)

Use of proceeds
Verwendung des Emissionserlöses

Estimated net issue proceeds	**[**EUR**]** **[**GBP**]** **[**USD**]** **[**•**]** **[**•,000,000**]**
Geschätzter Netto-Emissionserlös	***[**EUR**]** **[**GBP**]** **[**USD**]** **[**•**]** **[**•.000.000**]***

[The net issue proceeds from the Tranche of **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** will be used for financing the general business of the Issuer.
*Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche von **[**Schuldverschreibungen**]****[**Pfandbriefen**]** wird zur Finanzierung des allgemeinen Geschäfts der Emittentin verwendet.***]**

[The net issue proceeds from the Tranche of Notes will be used for financing the general business of the Issuer with a view to achieving the recognition of the Notes as eligible liabilities (MREL) in accordance with regulatory requirements. Hence this should ensure that the Issuer has sufficient loss absorbing and recapitalisation capacity.
*Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche von Schuldverschreibungen wird zur Finanzierung des allgemeinen Geschäfts der Emittentin verwendet mit dem Ziel der Anerkennung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) gemäß regulatorischer Anforderungen. Damit soll sichergestellt werden, dass die Emittentin über die erforderliche Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungsfähigkeit verfügt.***]**[68]

[The net issue proceeds from the issue of the subordinated Notes will be used to strengthen the capital base of the Issuer to support the continuing growth of its business.[69]

[68] To be inserted in case of preferred senior Notes (pursuant to the criteria of eligible liabilities instruments) and non-preferred senior Notes
Im Fall von bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (gemäß den Kriterien für Instrumente berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten) und nicht bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einzufügen.

[69] To be inserted in case of subordinated Notes.
Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einzufügen

*Der Netto-Emissionserlös aus der Emission der nachrangigen Schuldverschreibungen wird zur Stärkung des Eigenkapitals der Emittentin verwendet, um das anhaltende Wachstum ihres Geschäfts zu unterstützen.**]***

[specify details, if there is a particular use of the net issue proceeds**]**
[*Einzelheiten angeben, wenn es eine bestimmte Verwendung des Netto-Emissionserlöses gibt****]***

B. INFORMATION CONCERNING THE [NOTES] [PFANDBRIEFE] TO BE ADMITTED TO TRADING
B. ANGABEN ZU DEN ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN [SCHULDVERSCHREIBUNGEN] [PFANDBRIEFEN]

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

- ❑ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)
  Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)

  (The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)
  (Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)
- ❑ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
  Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

  (The classification as ECB-eligible Notes may change after the Issue Date)
  (Die Einstufung als EZB-fähige Schuldverschreibungen kann sich nach dem Valutierungstag ändern)
- ❑ Not intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
  Soll nicht in EZB-fähiger Weise gehalten werden

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

International Security Identification Number (ISIN) *Internationale Wertpapier-Identifikationsnummer (ISIN)*	**[**DE000•**] [**XS•**] [•]** ***[DE000•] [XS•] [•]***
Common Code *Common Code*	**[•]** ***[•]***
German Securities Code *Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*	**[•]** ***[•]***
Any other securities number *Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer*	**[•]** ***[•]***

❑ **Yield**[70] ***Rendite***	**[**not applicable**] [[•]** per cent per annum**]** ***[****nicht anwendbar****] [[•]*** *% p.a.**]***

Management Details
Einzelheiten bezüglich der Dealer

Dealer**[**s**]**/Management Group (specify) *Platzeur**[e]**/Bankenkonsortium (angeben)*	**[**insert name and adress**]** ***[****Name und Adresse einfügen****]***

[70] Only applicable for Fixed Rate **[**Notes**] [**Pfandbriefe**]**, if the Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] are not redeemable prior to maturity.
*Nur für festverzinsliche **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe**]** anwendbar, sofern die festverzinslichen **[**Schuldverschreibungen**] [**Pfandbriefe] nicht vor Endfälligkeit zurückgezahlt werden können.*

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors[71] **[**applicable**] [**not applicable**]**
Verbot des Verkaufs an EWR Kleinanleger ***[anwendbar] [nicht anwendbar]***

Prohibition of Sales to UK Retail Investors[72] **[**applicable**] [**not applicable**]**
Verbot des Verkaufs an UK Kleinanleger ***[anwendbar] [nicht anwendbar]***

If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror of the Notes and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI), if any **[**insert details**]**
Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität, der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden *[Einzelheiten einfügen]*

C. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS
C. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

❑ **Admission[s] to Trading**
Börsenzulassung[en]

- ❑ Luxembourg Stock Exchange
  Luxemburger Wertpapierbörse
  - ❑ Regulated Market *"Bourse de Luxembourg"* (Official List)
    Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg" (Amtlicher Handel)
- ❑ Düsseldorf Stock Exchange
  Börse Düsseldorf
  - ❑ Regulated Market
    Geregelter Markt
- ❑ Other (insert details) **[•]**
  Sonstige (Einzelheiten einfügen) ***[•]***

Date of admission[73] [•]
Termin der Zulassung *[•]*

Estimate of the total expenses related to the admission to trading **[**EUR**] [**GBP**] [**USD**] [•] [**•,000**]**
Angabe der geschätzten Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel ***[EUR] [GBP] [USD] [•] [•,000]***

❑ **No Admission to Trading**
Keine Börsenzulassung**]**

[71] Specify "applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the EU PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared.
"anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der EU PRIIPs-Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt erstellt wird.

[72] Specify "applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the UK PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared.
"anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der UK PRIIPs-Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt erstellt wird.

[73] To be completed only if known.
Nur auszufüllen, soweit bekannt.

PART II/2: ADDITIONAL INFORMATION
TEIL II/2: ZUSÄTZLICHE ANGABEN

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.
Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

- ❑ TEFRA C
  TEFRA C
- ❑ TEFRA D
  TEFRA D
- ❑ Neither TEFRA C nor TEFRA D
  Weder TEFRA C noch TEFRA D

Offer Jurisdiction(s)
Angebots-Jurisdiktion(en)

- ❑ Grand Duchy of Luxembourg
  Großherzogtum Luxemburg
- ❑ Federal Republic of Germany
  Bundesrepublik Deutschland
- ❑ Republic of Austria
  Republik Österreich
- ❑ Other EU Member State, if notified (specify)
  Anderer EU Mitgliedstaat, wenn notifiziert (angeben)

Rating[74] of the [Notes] [Pfandbriefe][75] **[**S&P[76] **[**A**]** **[**A+**]** **[**AAA**]** **[•]]** **[**unrated**]** **[•]**
Rating der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ***[S&P [A] [A+] [AAA] [•]] [ungerated] [•]***

[S&P defines:
***S&P definiert*:**

[AAA: An AAA rating assigned by S&P means that the Issuer's capacity to meet its financial commitment on the obligation is extremely strong.

AAA: *Ein von S&P vergebenes "AAA"-Rating bedeutet, dass die Emittentin eine ausserordentlich gute Fähigkeit hat, um ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen.***]**

[74] A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under this Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** may adversely affect the market price of the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** issued under this Programme.
*Ein Rating stellt keine Empfehlung dar, unter dem Programm begebene **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten, und kann von der erteilenden Ratingagentur jederzeit suspendiert, herabgesetzt oder zurückgezogen werden. Eine Suspendierung, Herabsetzung oder Rücknahme des Ratings in Bezug auf die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** kann den Marktpreis der unter dem Programm begebenen **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** nachteilig beeinflussen.*

[75] Do not complete, if the **[**Notes**]** **[**Pfandbriefe**]** are not rated on an individual basis.
*Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die **[**Schuldverschreibungen**]** **[**Pfandbriefe**]** vorliegt.*

[76] S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") is established in the European Union and registered since 31 October 2011 under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**"). S&P is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.
*S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist seit dem 31. Oktober 2011 gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen in der jeweils gültigen Fassung (die "**Ratingagenturen-Verordnung**") registriert. S&P ist in der "List of registered and certified CRA's" aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) gemäß der Ratingagenturen-Verordnung veröffentlicht wird.*
[•]

[A: An "A" rating assigned by S&P means that the Issuer has a strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances.

A**: Ein von S&P vergebenes "A"-Rating bedeutet, dass die Emittentin eine gute Fähigkeit hat, um ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, aber empfindlicher gegenüber unerwarteten negativen Veränderungen der Umstände ist.]

[•]
[•]

Note:
Hinweis:

Ratings of S&P from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.
*Die S&P Ratings von 'AA' bis 'CCC' können durch Hinzufügen eines Plus(+)- oder Minus(-)-Zeichens variiert werden, um die relative Stellung innerhalb der Ratingkategorien anzuzeigen.***]**

[•]
[•]

[Third Party Information:
Informationen von Seiten Dritter:

With respect to any information included in these Final Terms and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.
Hinsichtlich der in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Source[s] of information: **[S&P] [•]**

Quelle[n] der Informationen**:* ***[S&P] [•]]

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

_____

[Name & title of signatory**]**
[**Name und Titel des Unterzeichnenden**]

ANNEX TO THE FINAL TERMS

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

[*(**Note**: The issue-specific Summary is to be annexed to the Final Terms. No issue-specific summary shall be required where the **[**Notes**][**Pfandbriefe**]** have a denomination per unit of at least € 100,000.)***]**

ANHANG ZU DEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

[*(**Hinweis**: Die emissionsspezifische Zusammenfassung ist den Endgültigen Bedingungen als Anhang beizufügen. Eine emissionsspezifische Zusammenfassung ist nicht erforderlich, wenn die **[**Schuldverschreibungen**][**Pfandbriefe**]** eine Mindeststückelung von € 100.000 haben.)***]**

TAXATION

Warning: The tax legislation (i) of the investor's Member State and/or (ii) of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from the Notes.

No comment is made and no advice is given by the Issuer, the Arranger or any Dealer in respect of taxation matters relating to the Notes.

Potential investors of the Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of the Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws applicable in the Federal Republic of Germany and in each country of which they are residents or otherwise subject to taxation.

SELLING RESTRICTIONS

General

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Prospectus, any Final Terms or any offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

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

United States of America

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to acknowledge, that the Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "**Securities Act**") and, except as provided in the applicable Final Terms with respect to Notes with a maturity on the Issue Date of one year or less, may not be offered or sold within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.

Accordingly, each Dealer has further represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Notes, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4 (1) (n) (i) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) has acknowledged, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to acknowledge, that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and Issue Date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to comply, with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to agree, that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each Distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States of America or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903 (b) (2) (iii) under the Securities Act (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the Issue Date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche under this Programme (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead

Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the "**C Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**D Rules**") (or any successor rules in substantially the same form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code), as specified in the applicable Final Terms.

Where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States of America and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States of America or its possessions in connection with the original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States of America or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that:

(a) except to the extent permitted under the D Rules, (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States of America or its possessions or to a United States person, and (ii) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States of America or its possessions Notes that are sold during the restricted period;

(b) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States of America or its possessions or to a U.S. person, except as permitted by the D Rules;

(c) if such Dealer is a U.S. person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will do so only in accordance with the requirements ofthe D Rules; and

(d) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (i) has repeated and confirmed the agreements contained in subparagraphs (a), (b) and (c) on such affiliate's behalf or (ii) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in subparagraphs (a), (b) and (c).

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

European Economic Area

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*not applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II Directive**"); or

(ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II Directive; or

(iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*not applicable*", each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, in relation to each Member State of the European Economic Area (each a "**Relevant Member State**") that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1 (4) of the Prospectus Regulation in that Relevant Member State, following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 1 (4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended.

United Kingdom

Prohibition of sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*not applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

(a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of United Kingdom law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or

(ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and any rules or regulations made under the FSMA to implement the Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of United Kingdom law by virtue of the EUWA; or

(iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation; and

(b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*not applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom, except that it may make an offer of such Notes to the public in the United Kingdom:

(a) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

(b) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation) in the United Kingdom, subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(c) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (c) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**an offer of Notes to the public**" in relation to any Notes means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Notes and the expression "**UK Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of United Kingdom law by virtue of the EUWA.

Other regulatory restrictions

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

(a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

PFANDBRIEFE

*The following is a general description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks without addressing all the law's complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws. In the general description, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as "**Pfandbrief Banks**" which is the term applied by the Pfandbrief Act.*

Introduction

Up to 18 July 2005 the Pfandbrief business in general was governed by the Act Concerning Pfandbriefe and Related Bonds of Public Law Credit Institutions *(Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten* in the version as published on 9 September 1998, as amended). Since 19 July 2005, Pfandbrief operations are subject to the new Pfandbrief Act *(Pfandbriefgesetz* of 22 May 2005 which has come into force on 19 July 2005*)*.

As from such date, the legislation accompanying the Pfandbrief Act, *i.e.*, the Act on the Reorganisation of the Law on Pfandbriefe (*Gesetz zur Neuordnung des Pfandbriefrechts*), has rescinded all existing special legislation regarding the Pfandbrief business in the Federal Republic of Germany, including, *inter alia*, **(i)** the Mortgage Bank Act applicable to the existing mortgage banks being specialist institutions authorised to issue Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekenpfandbriefe*) covered by mortgage loans as well as Public Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) covered by obligations of public sector debtors (and, in either case, by certain other qualifying assets), **(ii)** the Act on Pfandbriefe and Related Bonds of Public-Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) in the version as published on 9 September 1998, as amended, applicable to various types of public sector banks in respect of Mortgage Pfandbriefe and Public Pfandbriefe issued by them, and **(iii)** finally, the Ship Banking Act (*Schiffsbankgesetz*), as last amended on 5 April 2004, governing the operations of ship mortgage banks issuing Ship Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*).

The Pfandbrief Act abolished the concept of specialist Pfandbrief institutions hitherto prevailing in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks. It established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the Pfandbrief Act, to engage in the Pfandbrief business and to issue Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe, Ship Pfandbriefe as well as Aircraft Pfandbriefe (*Flugzeugpfandbriefe*), and, from such date onwards, existing mortgage banks and ship mortgage banks are authorised to engage in most other types of banking transactions, eliminating the limitations in respect of the scope of their permitted business which existed in the past. The Pfandbrief Act thus creates a level playing field for all German credit institutions operating as universal banks and engaged in the issuance of Pfandbriefe.

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain an authorisation under the Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*) from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

The operations of all banks engaged in the issuance of Pfandbriefe are since 19 July 2005 regulated by the Pfandbrief Act and the Banking Act, and are subject to the prudential supervision of the BaFin. In particular, the BaFin will carry out audits of the assets forming part of any Cover Pool, regularly in bi-annual intervals.

Against the background of the withdrawal of the United Kingdom from the European Union, grandfathering provisions have been included in the Pfandbrief Act. The new provisions create comprehensive grandfathering for claims secured by UK assets prior to the date on which the United Kingdom ceases to be a Member State of the European Union and should not be treated as such. These claims may continue to be used as cover until they reach maturity and will not be counted towards the upper limit of 10 per cent that is applicable to third countries (as described below). Due to a further amendment of the Pfandbrief Act, the United Kingdom has been included in the list of third countries. The purpose of this legislative amendment to the Pfandbrief Act is to ensure, in the future, that assets of or located in the United Kingdom will continue to qualify as eligible assets for the cover pools for Mortgage Pfandbriefe and for Public Pfandbriefe in accordance with the Pfandbrief Act.

The Pfandbrief Act has been revised in order to implement Directive (EU) 2019/2162 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on the issue of covered bonds and covered bond public supervision into German law. In particular, an extendable maturity of the Pfandbriefe has, as a

consequence, been introduced into German law. The amended provisions with respect to the authority of the Administrator (as defined below) to implement an extendable maturity for Pfandbriefe in order to prevent the Issuer from a liquidity shortfall became effective as of July 2021. The amended Pfandbrief Act also contains the obligation of issuers to include a reference to the extendable maturity in the Terms and Conditions of the Pfandbriefe and to specify the maturity extension triggers in such Terms and Conditions.

Rules applicable to all Types of Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a Pfandbrief Bank. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and subject to the prudential supervision of the BaFin. Pfandbriefe generally are medium- to long-term notes, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or "covered" at all times by a pool of specified qualifying assets (*Deckung*), as described below. Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing bank, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the Holders prior to maturity.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe, Ship Pfandbriefe or Aircraft Pfandbriefe. The outstanding Pfandbriefe of any one of these types must be covered by a separate pool of specified qualifying assets: a pool for Mortgage Pfandbriefe only, a pool for Public Pfandbriefe only, a pool covering all outstanding Ship Pfandbriefe only and a pool covering all outstanding Aircraft Pfandbriefe (each a "**Cover Pool**"). A trustee appointed by the BaFin has wide responsibilities in monitoring the compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the trustee monitors the sufficiency of the cover assets and maintains a register listing the assets provided as cover from time to time in respect of the Pfandbriefe of any given type.

The aggregate principal amount of assets in these Cover Pools must at all times at least be equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe issued against the respective Cover Pool and the aggregate interest yield on each Cover Pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all Pfandbriefe relating to such Cover Pools. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must at all times be ensured on the basis of the present value (*Barwert*). Finally, the present value of the assets contained in each Cover Pool must exceed the total amount of liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least 2 per cent (*sichernde Überdeckung*).

Such 2 per cent excess cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are, inter alia, **(i)** debt securities of the Federal Republic of Germany, a special fund of the Federal Republic of Germany, a German state, the European Communities, another Member State of the European Union, another Contracting State to the Agreement on the European Economic Area, the European Investment Bank, the International Bank for Reconstruction and Development, the Council of Europe Development Bank or the European Bank for Reconstruction and Development, **(ii)** debt securities of Switzerland, the United Kingdom, the United States of America, Canada or Japan, insofar as their risk weighting has been assigned to credit quality step 1 according to Table 1 of Article 114 par. 2 of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended ("**Regulation (EU) No 575/2013**"); **(iii)** debt securities for which one of the authorities listed under (i) and (ii) has assumed the guarantee in respect of the payment of interest and of principal repayment; and **(iv)** deposits with the European Central Bank, with central banks of the Member States of the European Union or with suitable credit institutions seated in one of the states named in (i) and (ii) which have, in accordance with Article 119 par.1 of Regulation (EU) No 575/2013, been assigned a risk weighting equivalent to credit quality step 1 – or in case of initial maturities of up to 100 days and seat in a Member State of the European Union, credit quality step 1 or 2 - according to Table 3 of Article 120 par. 1 or Table 5 of Article 121 par. 1 of Regulation (EU) No 575/2013. In addition, to safeguard liquidity, a certain liquidity cushion must be established.

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for each Cover Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The Pfandbrief Bank must command over an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the Pfandbrief Act and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the Pfandbrief Act.

Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe are loans secured by mortgages which may serve as cover only up to the first 60 per cent of the value of the property, as assessed by experts of the Pfandbrief Bank not taking part in the credit decision, in accordance with comprehensive evaluation rules designed to arrive at the fair market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against relevant risks.

The property that may be encumbered by the mortgages must be situated in a Member State of the European Union or in another Contracting State to the Agreement on the European Economic Area, in Switzerland, in the United Kingdom, in the United States of America, in Canada, in Japan, in Australia, in New Zealand or in Singapore. However, the total amount of loans granted on real estate situated outside the European Union for which it has not been ensured that the preferential rights of the Mortgage Pfandbriefe creditors extends to the claims of the Pfandbrief Bank from such loans may not exceed 10 per cent of the total volume of all loans for which the preferential right is ensured.

In addition, the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe may comprise a limited portion of other assets as follows: **(i)** equalisation claims converted into bonds; **(ii)** subject to certain qualifications, those assets which may also be included in the 2 per cent excess cover described above up to a total sum of 10 per cent of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe; **(iii)** the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Pfandbriefe up to a total of 20 per cent of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to (ii) above will be deducted, and, finally, **(iv)** claims arising under interest rate and currency swaps as well as under other qualifying derivatives contracted under standardised master agreements with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it; insofar as derivative transactions used as cover are not adequately collateralized, the credit institutions must fulfil the credit quality requirements as described under "Rules applicable to all Types of Pfandbriefe" (fourth paragraph, sub-paragraph (iv)). The amount of the claims of the Pfandbrief Bank arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the Pfandbrief Bank arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 per cent, calculated in each case on the basis of the net present values.

Insolvency Proceedings

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the Pfandbrief Bank, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate, and, therefore, such insolvency would not automatically result an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated against such Cover Pool by the BaFin. In this case, Holders of Pfandbriefe would have the first claim on the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that Holders of Pfandbriefe suffer a loss, Holders of Pfandbriefe would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, Holders of Pfandbriefe would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

Up to three administrators (*Sachwalter* – "**Administrator**") will be appointed in the case of the insolvency of the Pfandbrief Bank to administer each Cover Pool for the sole benefit of the Holders of Pfandbriefe. The Administrator will be appointed by the competent court having jurisdiction in the insolvency proceedings of the Pfandbrief Bank at the request of the BaFin before or after the institution of insolvency proceedings. The Administrator will be subject to the supervision of the competent court and also of the BaFin with respect to the duties of the Pfandbrief Bank arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The Administrator will be entitled to dispose of the Cover Pool's assets and receive all payments on the relevant assets to ensure full satisfaction of the claims of the Holders of Pfandbriefe. To the extent, however, that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims, the insolvency receiver of the Pfandbrief Bank is entitled to demand the transfer of such assets to the insolvency estate.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the Pfandbriefe issued against such assets to another Pfandbrief Bank.

Also, the Administrator is entitled to postpone due payments of principal and interest within the month after his appointment to the end of that month to holders of Pfandbriefe. In addition, the administrator is entitled to postpone payments of principal of Pfandbriefe for up to 12 months under certain

circumstances more specifically set out in section 30 para. 2b of the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). In case of any postponement, interest will continue to accrue on the outstanding principal amount save as otherwise stated in the Terms and Conditions.

In the case of insolvency, the banking licence of the Pfandbrief Bank with respect to the Cover Pool and the Pfandbriefe for which the Administrator acts will remain in existence until all obligations under the Pfandbriefe have been fulfilled completely. Such banking licence contains, amongst others, the authorisation for the Administrator regarding the issuance of notes in the form of Pfandbriefe. Each Cover Pool is considered a Pfandbrief Bank with limited business activity so that the Administrator, in the case the Pfandbrief Bank has different types of Pfandbriefe outstanding, will have to administer several Pfandbrief Banks with limited business activity the future destiny of such Pfandbrief Banks being independent of each other.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

GENERAL

Annual Reports

The Issuer's Annual Reports for the financial years ended 31 December 2022 and 31 December 2021, all in the English language, are incorporated by reference into, and form a part of, this Prospectus. These documents incorporated by reference constitute amongst others a translation of the respective German language annual financial statements, management report and independent auditors' report.

The Annual Report 2022 is available at apoBank's website:
https://www.apobank.de/dam/jcr:6e76ff7d-a040-43c6-9f7d-2be56de573be/apobank-annual-financial-report-2022.pdf

The Annual Report 2021 is available at apoBank's website:
https://www.apobank.de/dam/jcr:1a605ef3-5c83-440b-87dd-2850c9ded823/apobank-annual-financial-report-2021.pdf

AVAILABILITY OF DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The above mentioned documents incorporated herein by reference will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.luxse.com*) and on the website of apoBank (*www.apobank.de*).

COMPARATIVE TABLE OF DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Page / Section in Prospectus	Section of document incorporated by reference	Pages of document incorporated by reference
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Management Report 2022 (excluding the section *"Forecast Report"* on pages 62 to 70)	Pages 23 to 70 of the Annual Report 2022
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Balance Sheet, 31 December 2022	Pages 72 to 73 of the Annual Report 2022
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Income Statement for the year ended 31 December 2022	Page 74 of the Annual Report 2022
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Statement of Changes in Equity for 2022	Page 75 of the Annual Report 2022
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Cash Flow Statement for 2022	Page 76 of the Annual Report 2022
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Notes 2022	Pages 77 to 117 of the Annual Report 2022

Page / Section in Prospectus	Section of document incorporated by reference	Pages of document incorporated by reference
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Report of the Independent Auditor	Pages 119 to 129 of the Annual Report 2022
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Responsibility Statement by the Legal Representatives	Page 131 of the Annual Report 2022
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Management Report 2021 (excluding the section *"Forecast Report"* on pages 61 to 67)	Pages 23 to 67 of the Annual Report 2021
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Balance Sheet, 31 December 2021	Pages 70 to 71 of the Annual Report 2021
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Income Statement for the year ended 31 December 2021	Pages 72 of the Annual Report 2021
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Statement of Changes in Equity for 2021	Page 73 of the Annual Report 2021
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Cash Flow Statement for 2021	Page 74 of the Annual Report 2021
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Notes 2021	Pages 75 to 111 of the Annual Report 2021
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Report of the Independent Auditor	Pages 113 to 121 of the Annual Report 2021
38 / apoBank – Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses – Historical Financial Information – Audited Historical Financial Information	Responsibility Statement by the Legal Representatives	Page 123 of the Annual Report 2021

The respective parts of the Annual Report 2022 and the respective parts of the Annual Report 2021, which, for the avoidance of doubt, are not listed in the above "*Comparative Table of Documents*

incorporated by Reference" are not incorporated by reference and do not form part of this Prospectus. Such information is not relevant for the investor.

Furthermore, for the avoidance of doubt, the section "*Forecast Report*" in the Management Report 2022 contained on pages 62 to 70 of the Annual Report 2022 of apoBank and in the Management Report 2021 on pages 61 to 67 of the Annual Report 2021 of apoBank is not incorporated by reference and does not form part of this Prospectus. Such information is not relevant for the investor.

The information contained on any website included in this Prospectus, except for the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.luxse.com*), in the context of the documents incorporated by reference do not form part of this Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

NAMES AND ADDRESSES

Issuer

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf
Germany

Arranger

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Germany

Dealers

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Germany

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf
Germany

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstrasse 11–17
60272 Frankfurt am Main
Germany

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Germany

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Germany

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 München
Germany

Fiscal Agents

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf
Germany

Listing Agent in Luxembourg

Banque de Luxembourg
14, Boulevard Royal
2449 Luxembourg
Luxembourg

Legal Advisers to the Dealers

Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwaelten mbB
Bockenheimer Landstraße 24
60323 Frankfurt am Main
Germany

Auditors for Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Genossenschaftsverband – Verband der Regionen e.V.
Peter-Müller-Strasse 26
40468 Düsseldorf
Germany