



Norddeutsche Landesbank Girozentrale

(im Folgenden die „**Norddeutsche Landesbank – Girozentrale** –“)

## **Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Zertifikate mit einer von einer Aktie oder mehreren Aktien oder einem Aktienindex oder mehreren Aktienindizes abhängigen Rückzahlungs- und/oder Verzinsungsstruktur**

Dieser Basisprospekt (der „**Basisprospekt**“) dient gemäß Wertpapierprospektgesetz (das „**WpPG**“) für ein öffentliches Angebot von Schuldverschreibungen und Zertifikaten (zusammen die „**Schuldverschreibungen**“ oder die „**Wertpapiere**“) der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (im Folgenden auch die „**Emittentin**“) gemäß § 3 Absatz (1) WpPG oder der Zulassung dieser Schuldverschreibungen an einem regulierten Markt gemäß § 3 Absatz (4) WpPG. Die unter diesem Basisprospekt jeweils öffentlich angebotenen und/oder an einem regulierten Markt zugelassenen Schuldverschreibungen sind unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin. Die Schuldverschreibungen können in jeder Währung und in jeder Stückelung unter Vorbehalt der jeweils geltenden gesetzlichen Vorschriften unter diesem Basisprospekt begeben werden.

Die Schuldverschreibungen sind verbrieftete Verbindlichkeiten der Emittentin, für die die Emittentin jeweils eine oder mehrere Sammelurkunden (Globalurkunde(n)) ohne Zinsscheine ausstellt. Einzelne Urkunden, effektive Stücke oder die Ausstellung von Urkunden auf den Namen des Gläubigers sind nicht vorgesehen.

**Sofern die Schuldverschreibungen zum Handel an einem regulierten Markt einer Börse innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen werden und/oder sofern die Schuldverschreibungen in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums öffentlich angeboten werden, werden die für eine Emission maßgeblichen Endgültigen Bedingungen auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/>) veröffentlicht.**

Potentielle Investoren sollten beachten, dass Informationen in Bezug auf eine konkrete Emission von Schuldverschreibungen, die zum Datum des Basisprospekts noch nicht bekannt sind, wie zum Beispiel der Verkaufskurs, der Tag der Begebung, die Höhe des Zinssatzes und die Art der Verzinsung (soweit diese zum Tag der Begebung feststehen), der Fälligkeitstag, etwaige Kündigungsrechte der Emittentin und/oder der Gläubiger und weitere Angaben, die die wirtschaftliche Bewertung der Schuldverschreibungen wesentlich beeinflussen, nicht in diesem Basisprospekt zu finden sind, sondern in den für die jeweilige Emission von Schuldverschreibungen maßgeblichen Endgültigen Bedingungen.

Eine vollständige Information über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen ist ausschließlich erhältlich, wenn der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen gemeinsam gelesen werden.

- Seite absichtlich freigelassen -

# INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
<b>I. ZUSAMMENFASSUNG</b> .....	5
1. Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise .....	5
2. Abschnitt B – Emittentin .....	7
3. Abschnitt C – Wertpapiere .....	13
4. Abschnitt D – Risiken .....	38
5. Abschnitt E – Angebot .....	47
<b>II. RISIKOFAKTOREN</b> .....	49
<b>III. VERANTWORTUNG</b> .....	59
<b>IV. BESCHREIBUNG DER NORDDEUTSCHE LANDESBANK – GIROZENTRALE – ...</b>	60
<b>V. BESCHREIBUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN</b> .....	62
<b>VI. BEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND DAMIT VERBUNDENE INFORMATIONEN</b> .....	74
1. Allgemeine Informationen in Bezug auf die Schuldverschreibungen .....	75
2. Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen .....	76
Option I: Bonuszertifikate, Aktienanleihen, Partizipationsanleihen und Aktien- marktanleihen mit einer Aktie als Basiswert	76
Option II: Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einer Aktie als Ba- siswert	111
Option III: Bonuszertifikate, Indexanleihen, Partizipationsanleihen und In- dexmarktanleihen mit einem Index als Basiswert	147
Option IV: Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einem Index als Basiswert	182
3. Muster der Endgültigen Bedingungen .....	214
<b>VII. BESTEUERUNG</b> .....	249
1. Besteuerung innerhalb der Bundesrepublik Deutschland .....	249
2. Besteuerung innerhalb des Großherzogtums Luxemburg .....	254
3. Internationaler Informationsaustausch .....	256
4. Die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer .....	256
<b>VIII. ÜBERNAHME UND VERKAUF</b> .....	258
1. Platzierung .....	258
2. Verbriefung der Schuldverschreibungen .....	258
3. Verkaufsbeschränkungen .....	258
4. Potentielle Investoren .....	259
5. Bestimmung des Verkaufskurses .....	259
6. Hinweis auf mögliche Kursstabilisierungsmaßnahmen .....	260
<b>IX. WICHTIGE HINWEISE ZU DIESEM BASISPROSPEKT</b> .....	261
<b>X. GENERELLE INFORMATIONEN</b> .....	263
1. Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind .....	263
2. Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erträge .....	263
3. Börseneinführung .....	263
4. Ermächtigung .....	263
5. Einsehbare Dokumente .....	263
6. Einbeziehung von Angaben in Form des Verweises .....	264
7. Angaben von Seiten Dritter .....	266
8. Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission .....	266
9. Informationen, die in den Endgültigen Bedingungen enthalten sind .....	266
<b>XI. UNTERSCHRIFTEN</b> .....	268

- Seite absichtlich freigelassen -

Die nachfolgende Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter diesem Basisprospekt begeben werden können.

Die Zusammenfassung für eine konkrete Emission wird die nur für diese konkrete Emission von Schuldverschreibungen relevanten Angaben, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, enthalten und somit die Optionen und Leerstellen, die durch die jeweiligen Endgültigen Bedingungen konkretisiert werden, beinhalten.

## I. ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, die als Elemente (die „**Elemente**“) bezeichnet werden. Diese Elemente sind eingeteilt in Abschnitte A – E (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung (die „**Zusammenfassung**“) enthält alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für die Art von Schuldverschreibungen und die Emittentin enthalten sein müssen. Da einige Elemente nicht zu berücksichtigen sind, können Lücken in der Aufzählung entstehen.

Auch wenn ein Element aufgrund der Art der Schuldverschreibungen und der Emittentin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass keine zutreffende Information hinsichtlich dieses Elements gegeben werden kann. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis "Nicht anwendbar" enthalten.

### 1. Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

A.1	Warnhinweise	<p>Diese Zusammenfassung ist als Einführung zum Basisprospekt zu verstehen.</p> <p>Der Investor sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, kann der als Kläger auftretende Investor in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – mit Sitz in Hannover, Braunschweig und Magdeburg (die „<b>NORD/LB</b>“ oder die „<b>Emittentin</b>“) übernimmt die Verantwortung für diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen hiervon und kann, ebenso wie die Personen, von denen der Erlass der Zusammenfassung ausgeht, hierfür haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p>
A.2	Zustimmung des Emittenten zur Verwendung des Basisprospekts	<p><b>[Im Fall einer generellen Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts einfügen:</b> Die Emittentin stimmt [nach Maßgabe der nachfolgend aufgeführten Bedingungen] der Verwendung des Basisprospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts gemäß § 9 WpPG zu.]</p> <p><b>[Im Fall einer Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts gegenüber einzelnen Finanzintermediären einfügen:</b> Die Emittentin stimmt [nach Maßgabe der nachfolgend aufgeführten Bedingungen] der Verwendung des Basisprospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen gegenüber den</p>

		<p>folgenden Finanzintermediären während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts gemäß § 9 WpPG zu: <b>[Name(n) und Adresse(n) der Finanzintermediäre einfügen].</b></p> <p><b>[In allen Fällen einer Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts einfügen:</b> Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre darf nur während der nachstehend angegebenen Angebotsfrist und nur in [dem][den] folgenden öffentlichen Angebotsstaat[en] erfolgen: [Großherzogtum Luxemburg] [und] [Bundesrepublik Deutschland].]</p> <p><b>[In Fällen ohne Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts einfügen:</b> Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre.]</p>
	Angabe der Angebotsfrist	<p><b>[Im Fall einer Zeichnungsphase oder Angebotsfrist für fortlaufenden Abverkauf einfügen:</b> [Eine Platzierung der Schuldverschreibungen darf im Zeitraum vom [●] (einschließlich) bis zum [●] (einschließlich) <b>[ggf. Uhrzeit einfügen]</b> erfolgen.] [Eine Platzierung der Schuldverschreibungen darf am [●] [bis <b>[Uhrzeit einfügen]</b>] erfolgen.]</p> <p><b>[In Fällen ohne Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts einfügen:</b> Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre.]</p>
	Alle sonstigen Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist	<p>[Die Zustimmung der Emittentin zur späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen unterliegt den folgenden Bedingungen:</p> <p>[Der Basisprospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Basisprospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (<a href="http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/">http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/</a>) und auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (<a href="http://www.bourse.lu">http://www.bourse.lu</a>) eingesehen werden.]</p> <p>[Bei der Nutzung des Basisprospekts hat jeder Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle im Basisprospekt aufgeführten Verkaufsbeschränkungen und alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.]</p> <p><b>[ggf. weitere Bedingungen einfügen].</b></p> <p>[Die Zustimmung der Emittentin zur späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen unterliegt keinen weiteren Bedingungen.]</p> <p><b>[In Fällen ohne Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts einfügen:</b> Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre.]</p> <p><b>[Für den Fall, dass ein Angebot von Schuldverschreibungen über einen Finanzintermediär erfolgt, unterrichtet dieser Finanzintermediär die Investoren zum Zeitpunkt des Angebots über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]</b></p>

## 2. Abschnitt B – Emittentin

B.1	Juristischer und kommerzieller Name des Emittenten	Die Emittentin führt den Namen Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –.  Der kommerzielle Name lautet NORD/LB.
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung der Gesellschaft	Die Emittentin hat ihre Sitze in Hannover, Braunschweig und Magdeburg, Bundesrepublik Deutschland.  Sitz der Hauptverwaltung ist Friedrichswall 10, 30159 Hannover, Bundesrepublik Deutschland.  Die NORD/LB ist eine nach deutschem Recht gegründete rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts (AöR).
B.4b	Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	<p>Aufgrund der Finanzkrise haben zahlreiche Regierungen und internationale Organisationen erhebliche Änderungen der Bankenregulierung vorgenommen. Einige der Reformmaßnahmen, die vom Baseler Ausschuss zur neuen Baseler Eigenkapitalvereinbarung über die Eigenkapitalanforderungen für Finanzinstitute im Zuge der Krise entwickelt wurden ("<b>Basel III</b>"), sind innerhalb der EU auf Basis eines Paketes von Änderungen der Eigenkapitalrichtlinie ("<b>CRD IV</b>") und -verordnung ("<b>CRR</b>") umgesetzt worden. Die CRR trat ab 1. Januar 2014 in Kraft und ersetzte weitgehend die früheren nationalen Vorschriften zur Eigenkapitalausstattung und Liquidität. Angesichts der Tatsache, dass bestimmte relevante Verordnungen, die zur Umsetzung des CRD IV/CRR-Pakets erforderlich sind, teilweise nur als Entwurf vorliegen und die zuständigen Regulierungsbehörden ihr Verständnis der Auslegung der entsprechenden Bestimmungen möglicherweise nicht bestätigt haben, unterliegen die vollständigen Auswirkungen dieser aufsichtsrechtlichen Anforderungen laufenden Prüfungen, der Umsetzung und Revidierung. Darüber hinaus sollen weitere aufsichtsrechtliche Anforderungen umgesetzt werden, wie z.B. die Liquiditätsdeckungsquote ("<b>LCR</b>") und die Strukturelle Liquiditätsquote (NSFR), die für Kreditinstitute wie die Emittentin in Zukunft von großer Bedeutung sein werden.</p> <p>Seit Beginn der Krise in den Schiffahrtsmärkten im Jahr 2008, die sich insbesondere in Form einer geringen Kapazitätsauslastung und eines Drucks auf die Charraten (insbesondere im Container- und Bulkersegment („Bulker“ englisch für „Massengutfrachter“ / „Schüttgutfrachter“)) manifestiert, hat sich die Qualität des Kreditportfolios der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaft Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – verschlechtert. Im Jahr 2015 führte die anhaltende Krise innerhalb des Kreditportfolios in seiner Gesamtheit zu einer deutlich spürbaren Erhöhung der Vorkehrungen für Darlehensverluste. Aufgrund des hohen Anteils an auf US-Dollar lautenden Vermögenswerten des Schiffahrts-Portfolios wurde diese Entwicklung durch die Aufwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro noch verstärkt. Die NORD/LB erwartet, dass die oben dargestellte schwierige Marktlage bei Schifffinanzierungen, bedingt durch die anhaltende Schiffahrtskrise, zu einem weiteren Wertverfall ihres Schiffahrts-Portfolios führt. Vor diesem Hintergrund verfolgt die NORD/LB das Ziel einer Reduktion ihres Schiffahrts-Portfolios. Diese Umstände führen zu einer weiteren deutlichen Erhöhung des Risikovorsorgebedarfs über die bisherigen Planungen hinaus. In diesem Zusammenhang erwartet die NORD/LB, dass der Umfang der vorzunehmenden Aufwendungen für die Risikovorsorge, insbesondere für das Schiffportfolio, nicht durch die Erträge aus den anderen Ge-</p>

		<p>schäftsfeldern im Geschäftsjahr 2016 kompensiert werden kann, geht aber von der Erfüllung aller regulatorischen Vorgaben aus.</p> <p>Die Liquiditätssituation an den Märkten ist weiterhin durch die Unsicherheit in Bezug auf die möglichen mittel- und langfristigen Auswirkungen der Staatsschuldenkrise auf die EU-Peripherieländer und die Stabilität des Euroraums geprägt. Die regionalen Krisen in der Ukraine und im Mittleren Osten erhöhen die Unsicherheit. Ausserdem ist die Bank einem niedrigen Zinsniveau und sinkenden Kreditmargen sowie steigenden Kosten der Regulierung ausgesetzt. Jeder der oben genannten Faktoren kann sich nachteilig auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften auswirken.</p>																																																																																
B.5	Ist der Emittent Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe	<p>Die Emittentin ist Muttergesellschaft des NORD/LB Konzerns.</p> <p>NORD/LB Konzern bezeichnet die Emittentin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften, im Wesentlichen die Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale –, NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank, Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft), die NORD/LB Asset Management Holding GmbH und die NORD/LB Vermögensmanagement Luxembourg S.A. (der "NORD/LB Konzern").</p>																																																																																
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. In dem Prospekt werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.																																																																																
B.10	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke enthalten keine Einschränkungen.																																																																																
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über den Emittenten, die für jedes Geschäftsjahr des von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraums und für jeden nachfolgenden Zwischenberichtszeitraum vorgelegt werden, sowie Vergleichsdaten für den gleichen Zeitraum des vorangegangenen Geschäftsjahrs, es sei denn, diese Anforderung ist durch Vorlage der Bilanzdaten zum Jahresende erfüllt	<p>Quellen: Geprüfter Konzernabschluss des NORD/LB Konzerns zum 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2015 sowie ungeprüfter Konzernzwischenabschluss des NORD/LB Konzerns für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. September 2016.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>01.01.- 30.09. 2016 (in Mio €)</th> <th>01.01.- 30.09. 2015 (in Mio €)</th> <th>01.01.- 31.12. 2015 (in Mio €)</th> <th>01.01.- 31.12. 2014 (in Mio €)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Erfolgszahlen</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Zinsüberschuss</td> <td>1.357</td> <td>1.494</td> <td>1.974</td> <td>1.985</td> </tr> <tr> <td>Risikoversorge im Kreditgeschäft</td> <td>1.651</td> <td>367</td> <td>698</td> <td>735</td> </tr> <tr> <td>Provisionsüberschuss</td> <td>164</td> <td>163</td> <td>234</td> <td>185</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten</td> <td>334</td> <td>68</td> <td>136</td> <td>87</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis aus Hedge Accounting</td> <td>20</td> <td>107</td> <td>144</td> <td>43</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis aus Finanzanlagen</td> <td>61</td> <td>56</td> <td>72</td> <td>-3</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen</td> <td>-18</td> <td>6</td> <td>8</td> <td>-37</td> </tr> <tr> <td>Verwaltungsaufwand</td> <td>835</td> <td>815</td> <td>1.114</td> <td>1.125</td> </tr> <tr> <td>Sonstiges betriebliches Ergebnis</td> <td>-47</td> <td>-77</td> <td>-97</td> <td>-75</td> </tr> <tr> <td><b>Ergebnis vor Umstrukturierung und Steuern</b></td> <td><b>-615</b></td> <td><b>635</b></td> <td><b>659</b></td> <td><b>325</b></td> </tr> <tr> <td>Umstrukturierungsergebnis</td> <td>-9</td> <td>-5</td> <td>-6</td> <td>-48</td> </tr> <tr> <td>Aufwendungen für öffentliche Garantien in mit Verbindung mit Umstrukturierungen</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td><b>Ergebnis vor Steuern</b></td> <td><b>-624</b></td> <td><b>630</b></td> <td><b>653</b></td> <td><b>276</b></td> </tr> <tr> <td>Ertragsteuern</td> <td>112</td> <td>91</td> <td>135</td> <td>71</td> </tr> </tbody> </table>		01.01.- 30.09. 2016 (in Mio €)	01.01.- 30.09. 2015 (in Mio €)	01.01.- 31.12. 2015 (in Mio €)	01.01.- 31.12. 2014 (in Mio €)	<b>Erfolgszahlen</b>					Zinsüberschuss	1.357	1.494	1.974	1.985	Risikoversorge im Kreditgeschäft	1.651	367	698	735	Provisionsüberschuss	164	163	234	185	Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	334	68	136	87	Ergebnis aus Hedge Accounting	20	107	144	43	Ergebnis aus Finanzanlagen	61	56	72	-3	Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen	-18	6	8	-37	Verwaltungsaufwand	835	815	1.114	1.125	Sonstiges betriebliches Ergebnis	-47	-77	-97	-75	<b>Ergebnis vor Umstrukturierung und Steuern</b>	<b>-615</b>	<b>635</b>	<b>659</b>	<b>325</b>	Umstrukturierungsergebnis	-9	-5	-6	-48	Aufwendungen für öffentliche Garantien in mit Verbindung mit Umstrukturierungen	-	-	-	1	<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-624</b>	<b>630</b>	<b>653</b>	<b>276</b>	Ertragsteuern	112	91	135	71
	01.01.- 30.09. 2016 (in Mio €)	01.01.- 30.09. 2015 (in Mio €)	01.01.- 31.12. 2015 (in Mio €)	01.01.- 31.12. 2014 (in Mio €)																																																																														
<b>Erfolgszahlen</b>																																																																																		
Zinsüberschuss	1.357	1.494	1.974	1.985																																																																														
Risikoversorge im Kreditgeschäft	1.651	367	698	735																																																																														
Provisionsüberschuss	164	163	234	185																																																																														
Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	334	68	136	87																																																																														
Ergebnis aus Hedge Accounting	20	107	144	43																																																																														
Ergebnis aus Finanzanlagen	61	56	72	-3																																																																														
Ergebnis aus at Equity bewerteten Unternehmen	-18	6	8	-37																																																																														
Verwaltungsaufwand	835	815	1.114	1.125																																																																														
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-47	-77	-97	-75																																																																														
<b>Ergebnis vor Umstrukturierung und Steuern</b>	<b>-615</b>	<b>635</b>	<b>659</b>	<b>325</b>																																																																														
Umstrukturierungsergebnis	-9	-5	-6	-48																																																																														
Aufwendungen für öffentliche Garantien in mit Verbindung mit Umstrukturierungen	-	-	-	1																																																																														
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-624</b>	<b>630</b>	<b>653</b>	<b>276</b>																																																																														
Ertragsteuern	112	91	135	71																																																																														



	<b>Konzernergebnis</b>	<b>-736</b>	<b>539</b>	<b>518</b>	<b>205</b>
	<b>Kennzahlen</b>	30.09. 2016	30.09. 2015	31.12. 2015	31.12. 2014
	Cost-Income-Ratio (CIR) <sup>1</sup>	46,1%	46,3%	46,4%	51,4%
	Return-on-Equity (RoE) <sup>2</sup>	-10,4%	11,5%	8,7%	3,8%
	<b>Bilanzzahlen</b>	30.09. 2016 (in Mio €)		31.12. 2015 (in Mio €)	31.12. 2014 (in Mio €)
	Summe Aktiva / Summe Passiva	177.706		180.998	197.607
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	57.136		60.597	57.996
	Forderungen an Kunden	106.081		107.878	108.255
	Eigenkapital	7.548		8.513	7.902
	<b>Regulatorische Kennzahlen</b>	30.09. 2016		31.12. 2015	31.12. 2014
	Hartes Kernkapital (in Mio. €) <sup>3</sup>	7.783		8.320	7.381
	Eigenmittel (in Mio. €)	10.585		10.647	9.123
	Gesamtrisikobetrag (in Mio. €) <sup>4</sup>	63.857		63.675	69.231
	Gesamtkapitalquote <sup>5</sup>	16,58%		16,72%	13,18%
	Harte Kernkapitalquote <sup>6</sup>	12,19%		13,07%	10,66%
	<p><sup>1</sup> Kennzahl zur Messung der Effizienz: Quotient aus Verwaltungsaufwand und Erträgen (Erträge bedeutet Zinsüberschuss plus Provisionsüberschuss plus Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten plus Ergebnis aus Hedge Accounting plus Ergebnis aus nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen plus sonstiges betriebliches Ergebnis).</p> <p><sup>2</sup> Kennzahl zur Messung der Profitabilität: Quotient aus Ergebnis vor Steuern und nachhaltigem handelsrechtlichen Eigenkapital (nachhaltiges handelsrechtliches Eigenkapital bedeutet hierbei bilanzielles Eigenkapital minus Neubewertungsrücklage minus Ergebnis nach Steuern).</p> <p><sup>3</sup> Kennzahl zur regulatorischen Eigenkapitalausstattung. Sie wurde gemäß Art. 25 ff. der EU-Verordnung Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRR) ermittelt.</p> <p><sup>4</sup> Kennzahl zur regulatorischen Eigenkapitalausstattung. Sie wurde gemäß Art. 25ff. der EU-Verordnung Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRR) ermittelt.</p> <p><sup>5</sup> Kennzahl zur regulatorischen Eigenkapitalausstattung. Sie wurde gemäß Art. 25ff. der EU-Verordnung Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRR) ermittelt.</p> <p><sup>6</sup> Kennzahl zur regulatorischen Eigenkapitalausstattung: Quotient aus hartem Kernkapital gemäß EU-Verordnung Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRR) und Gesamtrisikobetrag gemäß CRR.</p>				
	<b>Trend Informationen</b>	<p>Seit dem 31. Dezember 2015, dem Bilanzstichtag für den letzten veröffentlichten geprüften Abschluss ist folgende wesentliche negative Veränderung in den Aussichten der Emittentin eingetreten: Die anhaltend schwierige Marktlage bei Schiffsfinanzierungen führt zu einem weiteren Wertverfall des Schifffahrts-Portfolios. Vor diesem Hintergrund verfolgt die NORD/LB das Ziel einer Reduktion ihres Schifffahrts-Portfolios. Diese Umstände führten und führen auch weiter zu einer zusätzlichen deutlichen Erhöhung des Risikovorsorgebedarfs über die bisherigen Planungen hinaus. In diesem Zusammenhang erwartet die NORD/LB, dass der Umfang der vorzunehmenden Aufwendungen für die Risikovorsorge, insbesondere für das Schiffsportfolio, nicht durch die Erträge aus den anderen Geschäftsfeldern im Geschäftsjahr 2016 kompensiert werden kann. Vielmehr wird sich die Risikovorsorge über die in den ersten drei Quartalen 2016 vorgezeichnete Entwicklung hinaus bis zum Jahresende 2016 weiter deutlich erhöhen. Die NORD/LB geht aber nach wie vor von der Erfüllung aller regulatorischen Vorgaben aus.</p>			
	<b>Wesentliche Veränderungen bei Finanzlage oder Handelsposition</b>	<p>Seit dem 30. September 2016, dem Bilanzstichtag für den letzten veröffentlichten ungeprüften Zwischenabschluss, sind keine wesentlichen Veränderungen in der Handelsposition des NORD/LB Konzerns</p>			

	des Emittenten	<p>eingetreten. Seit diesem Zeitpunkt ist allerdings folgende wesentliche negative Veränderung in der Finanzlage des NORD/LB Konzerns eingetreten: Die anhaltend schwierige Marktlage bei Schiffsfinanzierungen führt zu einem weiteren Wertverfall des Schifffahrts-Portfolios der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaft Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale -. Vor diesem Hintergrund verfolgt die NORD/LB das Ziel einer Reduktion ihres Schifffahrts-Portfolios. Diese Umstände führten und führen auch weiter zu einer zusätzlichen deutlichen Erhöhung des Risikovorsorgebedarfs über die bisherigen Planungen hinaus. In diesem Zusammenhang erwartet die NORD/LB, dass der Umfang der vorzunehmenden Aufwendungen für die Risikovorsorge, insbesondere für das Schiffsportfolio, nicht durch die Erträge aus den anderen Geschäftsfeldern im Geschäftsjahr 2016 kompensiert werden kann. Vielmehr wird sich die Risikovorsorge über die in den ersten drei Quartalen 2016 vorgezeichnete Entwicklung hinaus bis zum Jahresende 2016 weiter deutlich erhöhen. Die NORD/LB geht aber nach wie vor von der Erfüllung aller regulatorischen Vorgaben aus.</p>
B.13	Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind	<p>Siehe Element B.4b.</p> <p><b>EU-weite Stresstests</b></p> <p>Die Europäische Bankenaufsichtsbehörde EBA hat im Anschluss an eine umfassende Überprüfung und einen ersten Stresstest im Jahre 2014 auch im Jahr 2016 einen EU-weiten Stresstest durchgeführt, bei dem die NORD/LB Gruppe eine der 51 am Stresstest beteiligten Bankengruppen war. Der Stresstest wurde am Ende des ersten Quartals 2016 begonnen und sah im Gegensatz zu vorherigen Stresstests keine Mindestquoten an Kapitalanforderungen vor; allerdings ist es den jeweils zuständigen Behörden überlassen, die Ergebnisse der Stresstest-Übung in den aufsichtsrechtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozess (Supervisory Review and Evaluation Process „SREP“) einzubeziehen und die betroffene Bank auf dieser Basis zur Erfüllung weiterer Aufsichtsanforderungen zu verpflichten. Die endgültigen Ergebnisse dieses 2016 durchgeführten EU-weiten Stresstests sind seitens der EBA am 29. Juli 2016 veröffentlicht worden.</p> <p><b>Risikovorsorgebedarf bzgl. des Schifffahrts-Portfolios</b></p> <p>Im Jahr 2015 sowie in den ersten drei Quartalen 2016 führte die anhaltende Krise innerhalb des Kreditportfolios in seiner Gesamtheit zu einer deutlich spürbaren Erhöhung der Vorkehrungen für Darlehensverluste. Aufgrund des hohen Anteils an auf US-Dollar lautenden Vermögenswerten des Schifffahrts-Portfolios wurde diese Entwicklung durch die Aufwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro noch verstärkt. Die anhaltend schwierige Marktlage bei Schiffsfinanzierungen führt zu einem weiteren Wertverfall des Schifffahrts-Portfolios. Vor diesem Hintergrund verfolgt die NORD/LB das Ziel einer Reduktion ihres Schifffahrts-Portfolios. Diese Umstände führten und führen auch weiter zu einer zusätzlichen deutlichen Erhöhung des Risikovorsorgebedarfs über die bisherigen Planungen hinaus. In diesem Zusammenhang erwartet die NORD/LB, dass der Umfang der vorzunehmenden Aufwendungen für die Risikovorsorge, insbesondere für das Schiffsportfolio, nicht durch die Erträge aus den anderen Geschäftsfeldern im Geschäftsjahr 2016 kompensiert werden kann. Vielmehr wird sich die Risikovorsorge über die in den ersten 3 Quartalen 2016 vorgezeichnete Entwicklung hinaus bis zum Jahresende 2016 weiter deutlich erhöhen. Die NORD/LB geht aber nach wie vor</p>

		<p>von der Erfüllung aller regulatorischen Vorgaben aus.</p> <p><b>Entwicklungen in Bezug auf die Konzerntochter Bremer Landesbank</b></p> <p>Die weiterhin anhaltende Krise der Schiffsmärkte und die erhöhten regulatorischen Anforderungen an die Schiffsbewertungen führten zu einem Verlustausweis bei der Konzerntochter Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – (BLB) und machen Maßnahmen zur Kapitalstärkung erforderlich. Als Ergebnis der hierzu zwischen den Trägern der BLB (NORD/LB, Freie Hansestadt Bremen und Niedersächsischer Sparkassen- und Giroverband), intensiv geführten Verhandlungen, haben die Träger der BLB am 1. September 2016 in einer gemeinsamen Erklärung veröffentlicht, dass die Freie Hansestadt Bremen und der Niedersächsische Sparkassen- und Giroverband ihre Anteile an der Bremer Landesbank an die NORD/LB verkaufen werden und die BLB somit 100-%ige Tochter der NORD/LB werden wird.</p> <p>Am 7. November 2016 wurden zwischen den Trägern entsprechende Unternehmenskaufverträge mit Wirkung zum 1. Januar 2017 unterzeichnet. Diese stehen unter aufschiebenden Bedingungen, unter anderem der Zustimmung des Bundeskartellamts und der Neufassung des Staatsvertrags.</p> <p>Die Bremer Landesbank wird nach Abschluss der Transaktion weiterhin als vollkonsolidiertes Tochterunternehmen in den Konzernabschluss der NORD/LB einbezogen.</p>
B.14	Wenn der Emittent Teil einer Gruppe und von anderen Unternehmen abhängig ist, ist dies klar anzugeben	<p>Siehe Element B.5</p> <p>Nicht anwendbar. Wie unter B.5 erwähnt, ist die Emittentin die Muttergesellschaft des NORD/LB Konzerns.</p> <p>Eine Abhängigkeit der Emittentin von anderen Unternehmen in der Gruppe besteht insoweit nicht.</p>
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten	<p>Die Emittentin ist Landesbank der Länder Niedersachsen und Sachsen-Anhalt. In diesen beiden Ländern sowie in Mecklenburg-Vorpommern obliegen ihr die Aufgaben einer Sparkassenzentralbank (Girozentrale).</p> <p>Als Landesbank unterstützt die Emittentin gemäß ihrer Satzung zudem ihre Träger bei der Besorgung der finanzpolitischen Geschäfte sowie der regionalen Wirtschaftsförderung.</p> <p>Darüber hinaus ist die Emittentin Geschäftsbank und betreibt ihre Bankgeschäfte in den Geschäftssegmenten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Privat- und Geschäftskunden,</li> <li>• Firmenkunden,</li> <li>• Markets,</li> <li>• Schiffskunden,</li> <li>• Flugzeugkunden,</li> <li>• Energie- und Infrastrukturkunden;</li> <li>• Immobilienkunden.</li> </ul>
B.16	Hauptanteilseigner	<p>Am Stammkapital der Emittentin in Höhe von EUR 1.607.257.810,00 sind</p> <p>- das Land Niedersachsen mit EUR 950.426.575,00 (ca. 59,1334</p>

		<p>Prozent),</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- das Land Sachsen-Anhalt mit EUR 89.583.335,00 (ca. 5,5737 Prozent),</li> <li>- der Niedersächsische Sparkassen- und Giroverband mit EUR 423.620.880 (ca. 26,3567 Prozent),</li> <li>- der Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt mit EUR 84.787.100,00 (ca. 5,2753 Prozent) und</li> <li>- der Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern mit EUR 58.839.920,00 (ca. 3,6609 Prozent)</li> </ul> <p>beteiligt.</p>
--	--	--

### 3. Abschnitt C – Wertpapiere

C.1	Beschreibung von Art und Gattung der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer	<p>Die Schuldverschreibungen werden als Inhaberschuldverschreibungen gemäß § 793 BGB begeben.</p> <p>ISIN: <b>[ISIN einfügen]</b></p> <p>[Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN): <b>[WKN einfügen]</b>]</p> <p>[Tranche: <b>[Tranchennummer einfügen]</b>]</p> <p>[Andere Wertpapierkennnummer: <b>[andere Wertpapierkennnummer einfügen]</b>]</p>
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen werden in [Euro („EUR“)][●] begeben.
C.5	Beschränkung der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind nach den Regeln des jeweiligen Clearingsystems frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rangordnung und Beschränkungen)	<p><b>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte</b></p> <p><b>Verzinsung</b></p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen mit jedweder Verzinsung einfügen:</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden verzinst.]</p> <p><b>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:</b></p> <p>Der Zinssatz beträgt [●] % p.a.</p> <p><b>[Bei Express-Zertifikaten mit Memory einfügen:</b> Diese Zinszahlung erfolgt allerdings nur, wenn der Schlusskurs [des Basiswerts] [aller Basiswerte] am dem jeweils betreffenden Zinszahlungstag direkt vorhergehenden Feststellungstag oder ggf. Finalen Feststellungstag [auf oder] über der [jeweiligen] Barriere notiert. Andernfalls erfolgt am betreffenden Zinszahlungstag keine Zinszahlung. Notiert der Schlusskurs [des Basiswerts] [aller Basiswerte] an einem den nachfolgenden Zinszahlungstagen jeweils direkt vorausgehenden Feststellungstag oder ggf. Finalen Feststellungstag [auf oder] über der [jeweiligen] Barriere, werden an diesem betreffenden Zinszahlungstag neben der dann für diesen Zinszahlungstag fälligen Zinszahlung auch die zuvor ggf. ausgefallenen Zinszahlungen nachgeholt.]</p> <p><b>[Bei Digi-Zins einfügen:</b> Diese Zinszahlung erfolgt allerdings nur, wenn der Schlusskurs des Basiswerts am dem jeweils betreffenden Zinszahlungstag direkt vorhergehenden Beobachtungstermin [auf oder] über der Zinsschwelle notiert. Andernfalls [erfolgt am betreffenden Zinszahlungstag keine Zinszahlung] [beträgt der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode [Zinssatz] % p.a.].]</p> <p><b>[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und</p>

	<p>anschließend von [jedem][diesem] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [●] % p.a. verzinst.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden anschließend vom Verzinsungsbeginn des zweiten Zinssatzes (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von [jedem][diesem] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [●] % p.a. verzinst.</p> <p><b>[ggf. weitere(n) Verzinsungsbeginn(e) und Zinssatz bzw. Zinssätze für weitere Zinsstufe(n) ergänzen.]]</b></p> <p><b>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:</b></p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebundenen sind einfügen:</b></p> <p>Der Zinssatz entspricht dem [●]-Monats <b>[Referenzzinssatz einfügen]]</b></p> <p><b>[Im Fall von Reverse Floater Schuldverschreibungen auf einen Referenzzinssatz, einfügen:</b></p> <p>Der maßgebliche Zinssatz errechnet sich wie folgt: <b>[Prozentsatz einfügen] % - ([Faktor einfügen] x [●]-Monats [Referenzzinssatz einfügen]]</b></p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen CMS Zinssatz gebundenen sind einfügen:</b></p> <p>Der maßgebliche Zinssatz ist der <b>[maßgebliche Zahl von Jahren einfügen]-Jahres-[Währung einfügen]-CMS Zinssatz]</b></p> <p><b>[Im Fall von Reverse Floater Schuldverschreibungen auf einen CMS-Zinssatz, einfügen:</b></p> <p>Der maßgebliche Zinssatz errechnet sich wie folgt: <b>[Prozentsatz einfügen] % - ([Faktor einfügen] x [maßgebliche Zahl von Jahren einfügen]-[Währung einfügen]-Swapsatz]]</b></p> <p><b>[Im Fall von Index-Floater Schuldverschreibungen einfügen:</b></p> <p>Der Zinssatz entspricht [●] % des Feststellungskurses des Index]</p> <p><b>[[zuzüglich eines Aufschlags] [abzüglich eines Abschlags] von [●] % für jede Zinsperiode.] [multipliziert mit dem Faktor [●].]</b></p> <p><b>[Der Mindestzinssatz beträgt [●] % p.a.] [Der Höchstzinssatz beträgt [●] % p.a.]]</b></p> <p><b>[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit jährlich</p>
--	---

		<p>[•] % verzinzt.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden anschließend vom [•] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [•] Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit</p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz oder CMS-Zinssatz gebundenen sind einfügen]:</b> einem variablen Zinssatz verzinzt, der dem</p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, die an einen Referenzzinssatz gebunden sind, einfügen: [•]-Monats [Referenzzinssatz einfügen]]</b></p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, die an einen CMS Zinssatz gebunden sind, einfügen: [maßgebliche Zahl von Jahren einfügen]-Jahres-[Währung einfügen]-CMS Zinssatz]</b> entspricht</p> <p>[[zuzüglich eines Aufschlags] [abzüglich eines Abschlags] von [•] %] [multipliziert mit dem Faktor [•].]</p> <p>[Der Mindestzinssatz im Hinblick auf jede Zinsperiode, auf die der variable Zinssatz anwendbar ist, beträgt [•] % p.a.]</p> <p>[Der Höchstzinssatz im Hinblick auf jede Zinsperiode, auf die der variable Zinssatz anwendbar ist, beträgt [•] % p.a.]</p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Index gebundenen sind einfügen: jährlich [•] % verzinzt, sofern innerhalb der maßgeblichen Zins-Beobachtungsperiode wenigstens ein Schlusskurs des Basiswerts die Zins-Barriere erreicht oder überschreitet.]</b></p> <p><b>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]</b></p> <p>Verzinsungsbeginn: [•]</p> <p>[Erster] Zinszahlungstag: [•] [[(erste) [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode]]</p> <p>[Zinszahlungstage: [•]]]</p> <p><b>[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:]</b></p> <p>Verzinsungsbeginn des Zweiten Zinssatzes: [•]</p> <p>[Verzinsungsbeginn des [•]Zinssatzes: [•]]</p> <p><b>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]</b></p> <p>Verzinsungsbeginn: [•]</p> <p>Erster Zinszahlungstag: [•]</p> <p>[Zinszahlungstag[e]: [•]]]</p> <p><b>[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:]</b></p> <p>Verzinsungsbeginn: [•]</p> <p>Erster Zinszahlungstag: [•]</p>
--	--	--

		<p>[Zinszahlungstag[e]: [●]]</p> <p>Variabler Verzinsungsbeginn: [●]</p> <p>Erster Variabler Zinszahlungstag: [●]</p> <p>[Variable[r] Zinszahlungstag[e]: [●]]]</p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Verzinsung einfügen:</b></p> <p>Nicht anwendbar. Periodische Zinszahlungen werden auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet.]]</p> <p><b>Rückzahlung</b></p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen deren Rückzahlungsbetrag nicht von einem Basiswert abhängig ist, einfügen:</b> Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zu ihrem [Reduzierten] Nennbetrag zurückgezahlt.]</p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen deren Rückzahlungsbetrag von einem Basiswert abhängig ist, einfügen:</b> Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen ist von der Wertentwicklung [eines Aktienindex] [einer Aktie] [mehrerer Aktien] abhängig [und kann in Geld oder durch Lieferung von Aktien erfolgen]. Siehe Element C.15 der Zusammenfassung.]</p> <p><b>Kündigungsrechte der Gläubiger</b></p> <p>Die Gläubiger sind berechtigt, die Schuldverschreibungen bei Vorliegen eines außerordentlichen Kündigungsgrundes zu kündigen. In diesen Fällen werden die Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, welcher von der Emittentin nach billigem Ermessen, ggf. unter Heranziehung eines unabhängigen Sachverständigen ermittelt wird <b>[einfügen, wenn Stückzinsberechnung vorgesehen ist:</b> zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen Stückzinsen] zurückgezahlt.</p> <p><b>Anwendbares Recht</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.</p>
	Rangordnung	Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.
	Beschränkungen dieser Rechte	<p><b>Außerordentliche Vorzeitige Rückzahlung</b></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Quellensteuer</b></p> <p>Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in der Bundesrepublik Deutschland oder in den Vereinigten Staaten von Amerika geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder deren amtlicher Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß der Quel-</p>



		<p>lensteuerbestimmungen verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig zu kündigen und zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, welcher von der Emittentin nach billigem Ermessen, ggf. unter Heranziehung eines unabhängigen Sachverständigen ermittelt wird <b>[einfügen, wenn Stückzinsberechnung vorgesehen ist:</b> zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen Stückzinsen] zurückzuzahlen.</p>
		<p><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Anpassungsereignisses</b></p> <p>Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig an die Gläubiger zurückzuzahlen, für den Fall, dass es der Emittentin nicht möglich ist, im Fall des Eintritts eines Anpassungsereignisses eine sachgerechte Anpassung des zugrundeliegenden Basiswerts vorzunehmen.</p>
C.11	Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt	<p><b>[Es wurde ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen [zum Handel am regulierten Markt der Niedersächsischen Wertpapierbörse zu Hannover] [zum Handel am regulierten Markt der Börse Frankfurt] [zum Handel am regulierten Markt der Luxemburger Börse (Bourse de Luxembourg)] [zusätzliche Börsen einfügen] gestellt.]</b></p> <p><b>[Nicht anwendbar. Es wurde kein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem regulierten Markt gestellt.]</b></p>
C.15	Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von 100.000 EUR	<p><b>[Bei Bonuszertifikaten einfügen:</b></p> <p>Der Investor partizipiert sowohl an der negativen als auch an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts 1:1, sodass der Wert der Schuldverschreibungen bei einer positiven Entwicklung des Basiswerts entsprechend steigt und bei der negativen Wertentwicklung des Basiswerts entsprechend fällt. <b>[Die Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts ist allerdings auf einen bestimmten Betrag begrenzt, sodass, sobald der Basiswert einen bestimmten Wert erreicht, die Schuldverschreibungen nicht weiter im Wert steigen.]]</b></p> <p><b>[Bei Aktien- bzw. Indexanleihen und Duo Rendite Anleihen sowie Express-Zertifikaten einfügen:</b></p> <p>Der Investor erhält bei einer positiven Wertentwicklung <b>[und in definierten Grenzen auch bei einer negativen Wertentwicklung] [des Basiswerts] [der Basiswerte]</b> am Rückzahlungstag <b>[Bei Express-Zertifikaten einfügen:</b> oder ggf. am Vorzeitigen Rückzahlungstag] <b>[mindestens]</b> den <b>[Reduzierten]</b> Nennbetrag der Schuldverschreibungen. Bei einer positiven Wertentwicklung <b>[des Basiswerts] [der Basiswerte]</b> steigt auch der Wert der Schuldverschreibungen. Im Fall einer negativen Wertentwicklung <b>[des Basiswerts] [der Basiswerte]</b> partizipiert der Investor an den Verlusten und der Wert der Schuldverschreibungen fällt.]</p> <p><b>[Bei Aktienmarkt- bzw. Indexmarktanleihen einfügen:</b></p> <p>Der Investor partizipiert sowohl an der negativen als auch an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts, sodass der Wert der Schuldverschreibungen bei einer positiven Entwicklung des Basiswerts entsprechend steigt und bei der negativen Wertentwicklung</p>

		<p>lung des Basiswerts entsprechend fällt. [Allerdings ist die Partizipation an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts durch einen Mindestrückzahlungsbetrag begrenzt, sodass, sobald der Basiswert einen bestimmten Wert unterschreitet, die Schuldverschreibungen nicht weiter im Wert fallen.] [Die Partizipation an der positiven Wertentwicklung des Basiswerts ist allerdings auf einen bestimmten Betrag begrenzt, sodass, sobald der Basiswert einen bestimmten Wert erreicht, die Schuldverschreibungen nicht weiter im Wert steigen.]]</p>
C.16	Verfalltag oder Fälligkeits-termin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin	<p><b>[Fälligkeitstag einfügen]</b></p> <p><b>[Finalen Bewertungstag / Finalen Feststellungstag einfügen]</b></p>
C.17	Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für derivative Wertpapiere	<p>Die Emittentin leistet sämtliche Zahlungen <b>[bei Rückzahlung in Aktien einfügen]</b>: bzw. liefert sämtliche Aktien] an das Clearing System zur Weiterleitung an das jeweilige depotführende Institut des jeweiligen Gläubigers.</p> <p>Mit der Zahlung <b>[bei Rückzahlung in Aktien einfügen]</b>: bzw. Lieferung der Aktien] an das Clearing System wird die Emittentin von ihrer Zahlungsverpflichtung befreit.</p>
C.18	Beschreibung der Rückzahlung bei derivativen Wertpapieren	<p><b>[Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden wie folgt automatisch vorzeitig zurückgezahlt:</p> <p><b>[Duo Rendite Anleihen:</b></p> <p>Am [•] zu [•] je festgelegte Stückelung.]</p> <p><b>[Express-Zertifikate auf eine Aktie bzw. einen Index mit europäischer Beobachtung:</b></p> <p>a) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts am jeweiligen Feststellungstag [auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag zum jeweiligen Festbetrag.</p> <p>b) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.]</p> <p><b>[Express-Zertifikate auf eine Aktie bzw. einen Index mit kontinuierlicher Beobachtung:</b></p> <p>a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der jeweiligen Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag der entsprechenden Feststellungsperiode zum jeweiligen Festbetrag.</p> <p>b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während jeder Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.]</p>

**[Express-Zertifikate auf einen Aktienkorb bzw. einen Indexkorb mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Schlusskurs sämtlicher Basiswerte am jeweiligen Feststellungstag [auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag zum jeweiligen Festbetrag.

b) Wenn der Schlusskurs wenigstens eines Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.]

**[Express-Zertifikate auf einen Aktienkorb bzw. einen Indexkorb mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der jeweiligen Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag der entsprechenden Feststellungsperiode zum jeweiligen Festbetrag.

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] eines Basiswerts während jeder Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.]]

**Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag**

**[Bonuszertifikat auf eine Aktie bzw. einen Index mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn

(i) der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Bonuslevel notiert; oder

(ii) wenigstens an einem der Feststellungstage der Schlusskurs des Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs]**

**[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Startkurs]**

		<p>Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]</p> <p>b) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Bonuslevel notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x Bonusbetrag]</b></p> <p><b>[Bonuszertifikat auf eine Aktie bzw. einen Index mit kontinuierlicher Beobachtung:</b></p> <p>a) Wenn</p> <p>(i) jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Bonuslevel notiert; oder</p> <p>(ii) wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert:</p> <p><b>[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs]</b></p> <p><b>[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:</b></p> <p>Übertragung einer [<b>Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:</b> durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] [<b>Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:</b> am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag / Startkurs]</b></p> <p>Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]</p> <p>b) Wenn jeder Bewertungskurs des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Bonuslevel notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x Bonusbetrag]</b></p> <p><b>[Capped Bonuszertifikat auf eine Aktie bzw. einen Index mit europäischer Beobachtung:</b></p> <p>a) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] über der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x MIN (Cap; MAX (Finaler Feststellungskurs / Startkurs; Bonusbetrag)</b></p> <p>b) Wenn wenigstens an einem der Feststellungstage der</p>
--	--	---

		<p>Schlusskurs des Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Cap notiert:</p> <p><b>[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs]</b></p> <p><b>[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:</b></p> <p>Übertragung einer <b>[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:</b> durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] <b>[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:</b> am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag / Startkurs]</b></p> <p>Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]</p> <p>c) Wenn wenigstens an einem der Feststellungstage der Schlusskurs des Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Cap notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x Cap]</b></p> <p><b>[Capped Bonuszertifikat auf eine Aktie bzw. einen Index mit kontinuierlicher Beobachtung:</b></p> <p>a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x MIN (Cap; MAX (Finaler Feststellungskurs / Startkurs; Bonusbetrag)</b></p> <p>b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Cap notiert:</p> <p><b>[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs]</b></p> <p><b>[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:</b></p> <p>Übertragung einer <b>[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:</b> durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] <b>[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:</b> am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien</p>
--	--	---

		<p>je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag / Startkurs]</b></p> <p>Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]</p> <p>c) Wenn wenigstens einer der Bewertungskurse des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Cap notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x Cap]</b></p> <p><b>[Aktienanleihe Pro bzw. Indexanleihe Pro mit europäischer Beobachtung</b></p> <p style="text-align: center;"><b>und</b></p> <p><b>Express-Zertifikate auf eine Aktie bzw. einen Index mit europäischer Beobachtung:</b></p> <p>a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>[Falls kein Express-Zertifikat mit Relax: Nennbetrag]</b></p> <p style="text-align: center;"><b>[Falls Express-Zertifikat mit Relax: Finaler Festbetrag]</b></p> <p>b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:</p> <p><b>[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:</b></p> <p><b>[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs /</b></p> <p style="text-align: center;"><b>[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs]</b></p> <p style="text-align: center;"><b>[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses]]</b></p> <p><b>[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:</b></p> <p>Übertragung einer <b>[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:</b> durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] <b>[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:</b> am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag /</b></p> <p style="text-align: center;"><b>[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs]</b></p> <p style="text-align: center;"><b>[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses]]</b></p> <p>Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]</p>
--	--	--

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs /**

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses]]]**

**[Aktienanleihe Pro bzw. Indexanleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung**

**und**

**Express-Zertifikate auf eine Aktie bzw. einen Index mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Relax: Nennbetrag]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Relax: Finaler Festbetrag]**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen: ,** aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs /**

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses]]]**

**[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag /**

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses]]]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs /**

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses]]]**

**[Multiaktienanleihe Pro bzw. Multiindexanleihe Pro mit europäischer Beobachtung**

**und**

**Express-Zertifikate auf einen Aktienkorb bzw. einen Indexkorb mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Relax: Nennbetrag]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Relax: Finaler Festbetrag]**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**[Bei (i) Indices als Basiswert oder (ii) Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung /**

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]]**

**[Bei Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag /**

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses**



**des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.]]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung /**

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]]]**

**[Multiaktienanleihe Pro bzw. Multiindexanleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung**

**und**

**Express-Zertifikate auf einen Aktienkorb bzw. einen Indexkorb mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Relax: Nennbetrag]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Relax: Finaler Festbetrag]**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen: ,** aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**[Bei (i) Indices als Basiswert oder (ii) Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung /**

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]]]**

**[Bei Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag /**

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.]]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung /**

**[Falls kein Express-Zertifikat mit Airbag: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Falls Express-Zertifikat mit Airbag: [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]]]**

**[Aktienanleihe Klassik bzw. Indexanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere]**

**[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Barriere]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]

**[Aktienanleihe Klassik bzw. Indexanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen: ,** aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere]**

**[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

bertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Barriere]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]

**[Multiaktienanleihe Klassik bzw. Multiindexanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei (i) Indices als Basiswert oder (ii) Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit**

**der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere]**

**[Bei Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Barriere]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der ausgleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.]]

**[Multiaktienanleihe bzw. Multiindexanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei (i) Indices als Basiswert oder (ii) Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere]**

**[Bei Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stücke-

		<p>lung wird wie folgt ermittelt:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag / Barriere]</b></p> <p>Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.]]</p> <p><b>[Partizipationsanleihe:</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag + (Nennbetrag x Faktor x Ertrag)]</b></p> <p><b>[Partizipationsanleihe mit Cap:</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag + (Nennbetrag x MIN (Faktor x Ertrag; Cap))]</b></p> <p><b>[Aktienmarkt- bzw. Indexmarktanleihe:</b></p> <p>a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag + (Nennbetrag x Faktor x Ertrag)</b></p> <p>b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag</b></p> <p>c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Mindestrückzahlungsbetrag]</b></p> <p><b>[Aktienmarkt- bzw. Indexmarktanleihe mit Cap:</b></p> <p>a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag + (Nennbetrag x MIN (Faktor x Ertrag; Cap))</b></p> <p>b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag</b></p> <p>c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Mindestrückzahlungsbetrag]</b></p> <p><b>[Aktienmarkt- bzw. Indexmarktanleihe mit Performance:</b></p> <p>a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag + (Nennbetrag x Faktor x Ertrag)</b></p> <p>b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:</p>
--	--	---

	<p><b>Nennbetrag x Faktor x Finaler Feststellungskurs / Startkurs</b></p> <p>c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Mindestrückzahlungsbetrag]</b></p> <p><b>[Aktienmarkt- bzw. Indexmarktanleihe mit Performance und Cap:</b></p> <p>a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag + (Nennbetrag x MIN (Faktor x Ertrag; Cap))</b></p> <p>b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Nennbetrag x Faktor x Finaler Feststellungskurs / Startkurs</b></p> <p>c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Mindestrückzahlungsbetrag]</b></p> <p><b>[Duo Rendite Aktienanleihe Pro bzw. Duo Rendite Indexanleihe Pro mit europäischer Beobachtung:</b></p> <p>a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:</p> <p style="text-align: center;"><b>Reduzierter Nennbetrag</b></p> <p>b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:</p> <p><b>[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs]</b></p> <p><b>[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:</b></p> <p>Übertragung einer <b>[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:</b> durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] <b>[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:</b> am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:</p> <p style="text-align: center;"><b>Reduzierter Nennbetrag / Startkurs]</b></p> <p>Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]</p>
--	--

**[Duo Rendite Aktienanleihe Pro bzw. Duo Rendite Indexanleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs]**

**[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Startkurs]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]

**[Duo Rendite Multiaktienanleihe Pro bzw. Duo Rendite Multiindexanleihe Pro mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei (i) Indices als Basiswert oder (ii) Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Bei Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

gen:

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.]]

**[Duo Rendite Multiaktienanleihe Pro bzw. Duo Rendite Multiindexanleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei (i) Indices als Basiswert oder (ii) Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Bei Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:



**Reduzierter Nennbetrag / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.]]

**[Duo Rendite Aktienanleihe Klassik bzw. Duo Rendite Indexanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere]**

**[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

bertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Barriere]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]

**[Duo Rendite Aktienanleihe Klassik bzw. Duo Rendite Indexanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei (i) einem Index als Basiswert oder (ii) einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs /  
Barriere]**

**[Bei einer Aktie als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Barriere]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.]]

**[Duo Rendite Multiaktienanleihe Klassik bzw. Duo Rendite Multiindexanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei (i) Indices als Basiswert oder (ii) Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere]**

**[Bei Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Barriere]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.]]

**[Duo Rendite Multiaktienanleihe Klassik bzw. Duo Rendite Multiindexanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[.]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei (i) Indices als Basiswert oder (ii) Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere]**

**[Bei Aktien als Basiswert und Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupon, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupon, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Barriere]**

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.]]

Wobei folgendes gilt:

**[„Barriere“ bezeichnet [•].]**

**[„Basiswert“] [„Basiswerte“] bezeichnet [•].]**

**[„Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung“** bezeichnet basierend auf der folgenden Formel, den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung: Finaler Feststellungskurs des jeweiligen Basiswerts / Startkurs des jeweiligen Basiswerts. Sofern es mehr als einen Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung in ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmen.]

**[„Bewertungskurs“** bezeichnet [jeden offiziellen Kurs des [jeweiligen] Basiswerts, wie er von der Maßgeblichen Börse veröffent-

		<p>licht wird] [jeden vom Index-Sponsor in Punkten ausgedrückten und veröffentlichten Kurs des Basiswerts].]</p> <p><b>[„Bonusbetrag“</b> bezeichnet [●].]</p> <p><b>[„Cap“</b> bezeichnet [●].]</p> <p><b>[„Ertrag“</b> bezeichnet den Quotienten aus (i) der Differenz von Finalem Feststellungskurs und Startkurs und (ii) dem Startkurs.]</p> <p><b>[„Faktor“</b> bezeichnet [●].]</p> <p><b>[„Feststellungsperiode“</b> bezeichnet den Zeitraum vom [●] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [●] [(einschließlich)][(ausschließlich)].]</p> <p><b>[„Finaler Festbetrag“</b> bezeichnet [●].]</p> <p><b>[„Finaler Feststellungskurs“</b> bezeichnet den Schlusskurs des Basiswerts am Finalen Feststellungstag.]</p> <p><b>[„Finaler Feststellungstag“</b> bezeichnet [●]. Sofern der Finale Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Finaler Feststellungstag.]</p> <p><b>[„Mindestrückzahlungsbetrag“</b> bezeichnet [●].]</p> <p><b>[„Reduzierter Nennbetrag“</b> bezeichnet [●].]</p> <p><b>[„Rückzahlungs-Barriere“</b> bezeichnet [●].]</p> <p><b>[„Startkurs“</b> bezeichnet [●] [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [●] bis zum [●] (jeweils einschließlich)].]</p> <p><b>[„Starttag“</b> bezeichnet [●]. Sofern der Starttag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Starttag.]</p> <p><b>[„[●]“</b> bezeichnet [●].]</p>
C.19	Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts	<p>[Nicht anwendbar. Für die Schuldverschreibungen gibt es keinen Ausübungspreis oder endgültigen Referenzpreis.]</p> <p>[Schlusskurs des Basiswerts am Starttag.]</p> <p>[Schlusskurs des Basiswerts am finalen Feststellungstag.]</p>
C.20	Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind	<p><b>[Bei Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung von einem oder mehreren Aktienindices abhängig ist, einfügen:]</b></p> <p>Ein Aktienindex stellt grundsätzlich die Kurs- oder Wertentwicklung von ausgewählten Aktien zu einem bestimmten Zeitpunkt im Vergleich zu einem bestimmten vorherigen Zeitpunkt dar. Die Entwicklung des Aktienindex wird durch die Kurse der im Aktienindex enthaltenen Aktien und deren Gewichtung beeinflusst. Informationen über den zugrundeliegenden Aktienindex sind erhältlich unter [●].]</p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, deren Rückzahlung von der Entwicklung einer oder mehrerer Aktien abhängig ist, einfügen:]</b></p>

		<p><b>gen:</b></p> <p>Aktien verbriefen das Eigentum an einer Aktiengesellschaft. Das Eigentum einer Aktiengesellschaft ist in Bruchteile unterteilt. Jeder Bruchteil wird durch eine Aktie verbrieft. Aktionäre haften in Höhe des Nennwerts ihrer Aktien und werden durch die Zahlung von Dividenden am Gewinn der Gesellschaft beteiligt. Informationen über die zugrundeliegende Aktie sind erhältlich unter [●.]</p>
--	--	---

#### 4. Abschnitt D – Risiken

D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind	<p>Die im Folgenden dargestellten Risiken beschreiben die <i>wesentlichen</i> Risiken der Emittentin als Kreditinstitut sowie aus Konzerngesamt-sicht in ihrer Funktion als Konzernmutter für ihre als Kreditinstitut tätigen Töchter, zu denen unter anderem die Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale -, NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank, Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft), die NORD/LB Asset Management Holding GmbH und die NORD/LB Vermögensmanagement Luxembourg S.A. gehören (die "<b>NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften</b>"). Als "wesentlich" bezeichnet die Emittentin die Risiken, die ihre Kapitalausstattung, Ertragslage, Liquiditätslage oder das Erreichen ihrer strategischen Ziele wesentlich beeinträchtigen könnten. Das Eintreten dieser Risiken kann die Fähigkeit der Emittentin einschränken, ihre Pflichten aus den von ihr begebenen Wertpapieren gegenüber den Anlegern zu erfüllen.</p> <p>Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen als wesentliche Risikoarten dem Kreditrisiko, dem Beteiligungsrisiko, dem Marktpreisrisiko, dem Liquiditätsrisiko und dem Operationellen Risiko.</p> <p><i>Adress- und Marktpreisrisiken</i></p> <p>Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen beträchtlichen Adress- und Marktpreisrisiken, die durch Zeiten der Finanzkrise und Rezession noch verstärkt werden.</p> <p>Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften sind Adressrisiken ausgesetzt. Hierzu zählt unter anderem das Kreditrisiko Dritter. Für die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften besteht insoweit das Risiko, dass Vertragspartner ausfallen.</p> <p>Seit Beginn der Krise in den Schifffahrtsmärkten im Jahr 2008, die sich insbesondere in Form einer geringen Kapazitätsauslastung und eines Drucks auf die Charraten (insbesondere im Container- und Bulkersegment) manifestiert, hat sich die Qualität des Kreditportfolios der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaft Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg – Girozentrale – verschlechtert. Im Jahr 2015 führte die anhaltende Krise innerhalb des Kreditportfolios in seiner Gesamtheit zu einer spürbaren Erhöhung der Vorkehrungen für Darlehensverluste. Aufgrund des hohen Anteils an auf US-Dollar lautenden Vermögenswerten des Schifffahrts-Portfolios wurde diese Entwicklung durch die Aufwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro noch verstärkt. Die anhaltend schwierige Marktlage bei Schiffsfinanzierungen führt zu einem weiteren Wertverfall des Schifffahrts-Portfolios. Vor diesem Hintergrund verfolgt die NORD/LB das Ziel einer Reduktion ihres Schifffahrts-Portfolios. Diese Umstände führten und führen auch weiter zu einer zusätzlichen deutlichen Erhöhung des Risikovorsorgebedarfs über die bisherigen Planungen hinaus. In diesem Zusammenhang erwartet die NORD/LB, dass der Umfang der vorzunehmenden Aufwendungen für die Risikovorsorge, insbesondere für das Schiffsportfolio, nicht durch die Erträge aus den anderen Geschäftsfeldern im Geschäftsjahr 2016 kompensiert werden kann. Vielmehr wird sich die Risikovorsorge über die in den ersten drei Quartalen 2016 vorgezeichnete Entwicklung hinaus bis zum Jahresende 2016 weiter deutlich erhöhen. Die NORD/LB geht aber nach wie vor von der Erfüllung aller regulatorischen Vorgaben aus.</p>
-----	--	---

		<p>Gelingt eine Reduktion des Schifffahrts-Portfolios nicht oder verschärft sich die schwierige Marktlage bei Schiffsfinanzierungen weiter, kann sich dies auch darüber hinaus nachteilig auf die Ertragssituation und das Jahresergebnis der Emittentin und ihrer Tochtergesellschaften auswirken.</p> <p>Eine andere Form des Kreditrisikos besteht durch das Länderrisiko bei grenzüberschreitenden Kapitaldienstleistungen und Geschäftstätigkeiten. Dieses Risiko äußert sich insbesondere dann, wenn politische Schwierigkeiten und politische Instabilität eines Landes die Werthaltigkeit von Vermögensgegenständen gefährden oder mindern.</p> <p>Das Kreditrisiko kann sich auch im Settlementrisiko äußern, mithin im Vorleistungs- und Abwicklungsrisiko. Es besteht also die Möglichkeit, dass eine Bank an den Geschäftspartner zahlt, im Gegenzug aber nicht den entsprechenden Ausgleich erhält.</p> <p>Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen dem Beteiligungsrisiko, da sie zur Sicherung oder Verbesserung ihrer Marktposition Eigenkapitalinvestitionen in fremde Unternehmen vorgenommen haben und zukünftig ggf. beabsichtigen weitere Investitionen zu tätigen.</p> <p>Für die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften besteht außerdem ein Marktpreisrisiko in Folge von offenen Positionen in den Devisen-, Zins- und Kapitalmärkten. Das Risiko ist aufgrund von Schwankungen bei Marktpreisen oder Devisenkursen mit Abweichungen im Finanzergebnis verbunden.</p> <p>Weiterhin könnte die Entwicklung des US-Dollarkurses, über ihre Auswirkungen auf die risikogewichteten Assets (risk-weighted-assets, RWA), einen negativen Einfluss auf die Kapitalquoten haben.</p> <p><i>Zinsänderungsrisiken</i></p> <p>Änderungen bei den Zinssätzen sind durch viele Faktoren verursacht, für die die Emittentin nicht verantwortlich ist. Diese können sich wesentlich nachteilig auf ihr Finanzergebnis auswirken, einschließlich des Zinsergebnisses, welches den Hauptteil ihres Betriebsergebnisses darstellt.</p> <p><i>Liquiditätsrisiko</i></p> <p>Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen Liquiditätsrisiken, d.h. dem Risiko, dass sie z.B. infolge einer plötzlichen und langwierigen Zunahme beim Mittelabfluss ihren fällig werdenden Verpflichtungen nicht nachkommen können. Ein solcher Mittelabfluss würde die verfügbaren Geldmittel für die Kreditvergabe, Handelstätigkeit und Kapitalanlage erschöpfen.</p> <p>Die Liquiditätssituation an den Märkten ist weiterhin durch die Unsicherheit in Bezug auf die möglichen mittel- und langfristigen Auswirkungen der Staatsschuldenkrise auf die EU-Peripherieländer und die Stabilität des Euroraums geprägt. Jeder der oben genannten Faktoren kann sich nachteilig auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften auswirken.</p>
--	--	---

		<p><i>Risiken aufgrund ungünstiger Ratingentwicklung</i></p> <p>Ungünstige Entwicklungen im Rating der NORD/LB oder einer Tochtergesellschaft könnten die Finanzierungskosten der Emittentin erhöhen und den Zugang zu den Kapitalmärkten beeinträchtigen.</p> <p><i>Risiken aufgrund Risikomanagementvorschriften und interner Bewertungsmethoden</i></p> <p>Die Risikomanagementvorschriften, -verfahren und -methoden der Emittentin können die Emittentin unter Umständen unbekanntem oder unerwarteten Risiken ausgesetzt sein lassen, die zu wesentlichen Verlusten führen könnten. Darüber hinaus könnten sich die zur Bewertung des Vermögens der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften verwendeten Annahmen, Beurteilungen und Schätzungen als unzuverlässig erweisen.</p> <p><i>Operationelle Risiken</i></p> <p>Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften unterliegen operationellen Risiken wie z.B. Betrug, Fehlverhalten von Kunden oder Mitarbeitern, Sicherheitsverstößen, technischen und informationstechnischen Fehlern oder Fehlfunktionen sowie anderen nachteiligen Ereignissen, von denen viele ganz oder teilweise außerhalb ihrer Einflussmöglichkeiten liegen.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit regulatorischen Änderungen</i></p> <p>Das Bank- und Finanzdienstleistungsrecht kann sich jederzeit in einer Weise ändern, die das Geschäft der Emittentin beeinträchtigt und die Art und Weise der Geschäftsführung der Emittentin, die von ihr angebotenen Produkte und Dienstleistungen sowie den Wert ihres Vermögens können dadurch wesentlich beeinflusst werden. Zudem haben die Regulierungsbehörden die Befugnis, Verwaltungs- oder Gerichtsverfahren gegen die Emittentin einzuleiten, die die Geschäfte, die Geschäftsergebnisse sowie die Finanzlage der Emittentin wesentlich beeinträchtigen könnten.</p> <p><i>Stresstests und ähnliche Maßnahmen könnten sich nachteilig auf die Geschäfte der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften auswirken</i></p> <p>Die NORD/LB und ihre Tochtergesellschaften sind Stresstests und ähnlichen Maßnahmen unterzogen worden und werden möglicherweise auch in der Zukunft solchen Stresstests bzw. Maßnahmen unterzogen, die von der deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) und der Deutschen Bundesbank, der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde („EBA“) und/oder der Europäischen Zentralbank („EZB“) veranlasst wurden oder zukünftig veranlasst werden.</p> <p>Die EZB hat bereits in der Vergangenheit umfassende Überprüfungen (sog. comprehensive assessment) bei großen Finanzinstituten durchgeführt, die eine Prüfung der Forderungsqualität (sog. Asset Quality Review – „AQR“) sowie einen Stresstest umfasste, welche in Zusammenarbeit mit der EBA anhand der EBA-Methoden durchgeführt wurde. Die NORD/LB Gruppe hat Ende des Jahres 2014 die Anforderungen der bisherigen umfassenden Überprüfungen durch die EZB, einschließlich des Stresstests, erfüllt. EBA hat auch im Jahr 2016 einen EU-weite Stresstest durchgeführt, bei dem die NORD/LB Gruppe eine der 51 am Stresstest beteiligten Bankengruppen war. Der Stresstest wurde am Ende des ersten Quartals 2016 begonnen</p>
--	--	--



		<p>und sah im Gegensatz zu vorherigen Stresstests keine Mindestquoten an Kapitalanforderungen vor. Die endgültigen Ergebnisse dieses 2016 durchgeführten EU-weiten Stresstests sind seitens der EBA am 29. Juli 2016 veröffentlicht worden.</p> <p>Solche Stresstests und ähnliche Maßnahmen können in Zukunft jederzeit erneut durchgeführt werden.</p> <p>Durch die Erfüllung dieser oder ähnlicher künftiger Anforderungen werden der NORD/LB Gruppe erhebliche Kosten auferlegt.</p> <p>Die Geschäftsergebnisse der Emittentin können negativ beeinflusst werden, wenn die Emittentin oder Finanzinstitute, mit denen die Emittentin Geschäfte tätigt, negative Ergebnisse bei diesen Stresstests erzielen. Des Weiteren könnte die Veröffentlichung der Ergebnisse des Stresstests (und der daraus gewonnenen Erkenntnisse), deren Bewertung durch Finanzmarktteilnehmer und der allgemeine Eindruck im Markt, dass ein Stresstest nicht ausreichend ist, um die Finanzkraft einer Bank einzuschätzen, einen negativen Einfluss auf die Reputation der Emittentin oder ihre Fähigkeit, sich zu refinanzieren, haben sowie ihre Refinanzierungskosten erhöhen oder es könnten andere Sanierungsmaßnahmen erforderlich werden. Zudem könnten die aus den vorgenannten Aspekten resultierenden Risiken einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Ruf, das Geschäft, die Geschäftsergebnisse oder die Finanzlage der Emittentin haben.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit dem sogenannten Einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus (Single Supervisory Mechanism (SSM)) und anderen aufsichtsrechtlichen Maßnahmen</i></p> <p>Verfahren im Rahmen des Einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus und des Einheitlichen Bankenabwicklungsmechanismus (<i>Single Resolution Mechanism (SRM)</i>) bzw. andere regulatorische Initiativen könnten die Auslegung von die Emittentin betreffenden regulatorischen Anforderungen ändern und zu weiteren regulatorischen Anforderungen, Bankenabgaben sowie erhöhten Compliance- und Berichterstattungskosten führen. Ferner können solche Entwicklungen das Geschäft, die Geschäftsergebnisse oder die Finanzlage der Emittentin verändern oder wesentlich beeinträchtigen.</p> <p><i>Anstieg der Regulierungstätigkeit</i></p> <p>Die weltweite Finanzkrise hat zu einem Anstieg der Regulierungstätigkeit auf nationaler und internationaler Ebene geführt, wodurch neue Vorschriften erlassen worden sind und bereits bestehende, für den Finanzsektor geltende Vorschriften in strengerem Maße durchgesetzt werden. Dies hat einen wesentlichen Einfluss auf Compliance-Kosten und kann die Handlungsmöglichkeiten der Finanzinstitute erheblich beeinflussen.</p> <p><i>Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken als Reaktion auf die Finanzkrise</i></p> <p>Als Reaktion auf die Finanzmarktkrise gab es bedeutende Eingriffe durch die Regierungen und Zentralbanken in den Finanzdienstleistungssektor, unter anderem bei der Übernahme unmittelbarer Beteiligungen an einzelnen Finanzinstituten und der Einbringung von Kapital in anderer Form, der Übernahme von Bürgschaften für Finanzinstitute sowie der Übernahme notleidender Werte von Finanzinstituten.</p>
--	--	--

		<p>Die Durchführung derartiger Maßnahmen in Bezug auf andere Gesellschaften könnte Auswirkungen darauf haben, wie die Aussichten des Finanzdienstleistungssektors oder bestimmter Arten von Finanzinstrumenten insgesamt wahrgenommen werden. In diesem Fall könnte der Preis für die Finanzinstrumente der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften fallen und ihre Finanzierungs- und Eigenkapitalkosten steigen, was sich wesentlich nachteilig auf das Geschäft, das Betriebsergebnis oder die Finanzlage der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften auswirken könnte.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit Abwicklungsmaßnahmen, dem Einheitlichen Abwicklungsmechanismus, Maßnahmen zur Umsetzung der EU-Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten (European Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD))</i></p> <p>Falls die NORD/LB von der zuständigen Behörde als "gescheitert" oder "wahrscheinlich gescheitert" eingestuft wird und bestimmte weitere Bedingungen erfüllt sind, kann die zuständige Abwicklungsbehörde bestimmte Abwicklungsmaßnahmen anwenden. Im Fall, dass die Emittentin solchen Abwicklungsmaßnahmen unterworfen wird, sind Inhaber mit dem Risiko konfrontiert, dass sie ihre gesamte oder einen Teil ihrer Investition verlieren können, d.h. dass ihre Zahlungsansprüche reduziert (sogar bis auf null) oder in andere Instrumente des harten Kernkapitals (Common Equity Tier 1) der Emittentin umgewandelt werden (sogenanntes "Bail-in-Instrument"), oder die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen Änderungen der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen unterliegen, oder der Schuldner der Schuldverschreibungen durch Übertragung auf ein anderes Institut ersetzt wird oder dass die Emittentin ihre Rechtsform ändern muss. Des Weiteren können zuständige Behörden von der NORD/LB die Durchführung frühzeitiger Interventionsmaßnahmen verlangen, einschließlich der Lieferung von Abwicklungsplänen und Ergreifung anderer Maßnahmen für ein Abwicklungsszenario. Auch wenn Abwicklungsmaßnahmen oder eine frühzeitige Interventionsmaßnahme nicht in allen Fällen direkt in die Gläubigerrechte eingreifen, so kann allein schon die Tatsache, dass eine zuständige Behörde eine Abwicklungsmaßnahme oder eine frühzeitige Interventionsmaßnahme in Bezug auf die NORD/LB oder ihre Tochtergesellschaften oder sogar ein anderes Kreditinstitut vorbereitet oder anwendet, negative Auswirkungen haben, z.B. auf das Rating der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften, die Preisfindung der von ihr ausgegebenen Schuldtitel oder die Fähigkeit der NORD/LB und ihrer Tochtergesellschaften, sich zu refinanzieren, oder auf ihre Refinanzierungskosten.</p> <p><i>Risiken, die sich durch Maßnahmen im Rahmen des Kreditinstitute-Reorganisationsgesetzes ergeben</i></p> <p>Ein im Rahmen eines Reorganisationsverfahrens erstellter Reorganisationsplan kann Maßnahmen vorsehen, die Auswirkungen auf die Rechte der Gläubiger des Kreditinstituts haben einschließlich der Reduzierung bestehender Ansprüche oder einer Aussetzung der Zahlungen. Die Ansprüche der Gläubiger können durch ein Sanierungs- oder Umstrukturierungsverfahren ungünstig betroffen werden, u.a. durch den Eindruck im Markt, dass demnächst eine Abwicklungsmaßnahme nach anderen Abwicklungsregelungen durchgeführt werden könnte, was für die Gläubiger mit Risiken verbunden ist, die denselben Umfang haben können wie die Risiken, die sich aus Abwicklungsmaßnahmen ergeben.</p>
--	--	--

		<p><i>Risiken in Verbindung mit Nachrangigkeit und Änderungen in der Rangfolge von Ansprüchen</i></p> <p>Gläubiger sind in Verbindung mit künftigen Änderungen der deutschen Gesetze dem Risiko einer Nachrangigkeit ausgesetzt. Durch zwingende gesetzliche Vorschriften könnte – auch rückwirkend – eine andere Rangfolge der Ansprüche aus berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Insolvenzfall eingeführt werden. Dies könnte bedeuten, dass Gläubiger bestimmter Arten von Schuldverschreibungen Verluste erleiden oder anderweitig beeinträchtigt werden, bevor die Gläubiger anderer berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten, die nicht nachrangig sind, zur Übernahme von Verlusten herangezogen werden oder anderweitig betroffen sind.</p> <p>Außerdem kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Rangfolge der Ansprüche (ebenfalls rückwirkend) weiter geändert wird, auch mit dem Ergebnis, dass Ansprüche nachrangig behandelt werden.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit der Abtrennung des Eigenhandels</i></p> <p>Im Fall, dass die Emittentin bestimmte Handelsaktivitäten gemäß zukünftiger EU-Vorschläge im Zusammenhang mit dem Liikanen Report bzw. der Umsetzung des Trennbankengesetzes abtrennen muss, kann sie eine grundlegend andere Risikoübernahme oder Kreditwürdigkeit besitzen. Dies kann auch andere negative Auswirkungen auf das Geschäftsmodell bzw. die Profitabilität der Emittentin oder einen anderen negativen Einfluss auf das Geschäftsmodell der Emittentin haben, was sich wiederum nachteilig auf die Gläubigerrechte auswirken kann.</p> <p>Als Teil des US-amerikanischen Dodd-Frank Wall Street and Consumer Protection Act wurde die sogenannte „Volcker Rule“ eingeführt. Diese Regel enthält Bestimmungen, die es bestimmten Bankinstituten untersagen, sich in „Eigenhandel“ zu betätigen oder Beteiligungen an „gedeckten Fonds“ zu erwerben oder zu halten oder „gedeckte Fonds“ zu unterstützen oder bestimmte Beziehungen mit ihnen zu unterhalten. Obwohl diese Regel in den Vereinigten Staaten eingeführt wurde, könnten ausländische Bankinstitute von ihr betroffen sein, z.B. wenn sie eine Niederlassung oder Vertretung in den Vereinigten Staaten unterhalten.</p> <p><i>Risiken im Zusammenhang mit der Staatsschuldenkrise</i></p> <p>Ein Austritt aus der Währungsunion von einem Staat oder mehreren Staaten könnte unvorhersehbare Konsequenzen für das Finanzsystem und die gesamte Wirtschaft haben und möglicherweise zu einem Rückgang des Geschäftsvolumens sowie bereichsübergreifenden Abschreibungen auf das Anlagevermögen und Verlusten der Emittentin führen.</p>
D.6	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind.	<p>Bei den nachfolgend genannten Risiken handelt es sich um die <i>wesentlichen</i> Risiken der Schuldverschreibungen.</p> <p><b>[Bei Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:</b> <i>Risiken variabel verzinslicher Schuldverschreibungen</i></p> <p>Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Zinsschwankungen ausgesetzt. Wenn variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auf ein bestimmtes Zinsniveau begrenzt sind, profitiert der Gläubiger nicht von einer Steigerung des</p>

		<p>Basiswerts über diese Schwelle hinaus.</p> <p>Bei einer aus Investorensicht ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts können die variablen Zinssätze einen geringeren Wert als erwartet oder sogar den Wert Null (0) annehmen. In letzterem Fall würde am jeweiligen Zinszahlungstag keine Zinszahlung erfolgen.]</p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, bei denen die Tilgung von einem Basiswert abhängig ist, einfügen:</b> <i>Risiken von Schuldverschreibungen deren Rückzahlung von einem Basiswert abhängig ist</i></p> <p>Da der Rückzahlungsbetrag grundsätzlich von der Wertentwicklung eines Basiswertes abhängig ist, kann der Rückzahlungsbetrag geringer sein als das vom Investor ursprünglich eingesetzte Kapital oder im schlimmsten Fall sogar Null (0) betragen, so dass der Investor grundsätzlich mit einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals bei dieser Art von Schuldverschreibungen rechnen muss.]</p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, bei denen die Tilgung von einem Basiswert multiplikativ abhängig ist, einfügen:</b> <i>Begrenzte Partizipation an der Wertentwicklung des Basiswerts</i></p> <p>Der in der Formel zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags enthaltene Multiplikator kann, bei einer entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts, eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen stärker negativ beeinflussen als der mögliche Einfluss der direkten Wertentwicklung. Das Risiko eines Kapitalverlusts wird in diesem Fall verstärkt.]</p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, bei denen die Verzinsung von einem Basiswert multiplikativ abhängig ist, einfügen:</b> <i>Begrenzte Partizipation an der Wertentwicklung des Basiswerts</i></p> <p>Der in der Formel zur Ermittlung des Zinsbetrages enthaltene Multiplikator, kann, bei einer entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts, eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen stärker negativ beeinflussen als der mögliche Einfluss der direkten Wertentwicklung. Das Risiko einer geringeren Zinszahlung oder keiner Zinszahlung wird in diesem Fall verstärkt.]</p> <p><b>[Bei Schuldverschreibungen, bei denen die Rückzahlung von einer oder mehrerer Aktien abhängig ist, zusätzlich einfügen:</b> <i>Keine Teilhaberechte</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen, die unter diesem Basisprospekt begeben werden, stehen hinsichtlich ihrer Rückzahlung, in Abhängigkeit von der Wertentwicklung einer Aktie. Sie begründen aber im Gegensatz zu einer Direktinvestition in diese Aktie keine Teilhaberrechte, wie z.B. einen Anspruch auf Dividendenzahlung oder Stimmrechte für Aktionäre von Aktiengesellschaften.]</p> <p><i>Risiko bei Anpassungsmaßnahmen in Bezug auf den Basiswert</i></p> <p>Aufgrund von Anpassungsmaßnahmen der Emittentin kann sich für den Investor das Risiko ergeben, dass der Basiswert nach einer solchen Anpassung nicht mehr mit dem ursprünglichen Basiswert oder der Zusammensetzung des ursprünglichen Basiswerts vor einer solchen Anpassung wirtschaftlich vergleichbar ist. Die Emittentin kann gegebenenfalls – insbesondere zur Absicherung eigener Positionen – an Geschäften mit dem Basiswert beteiligt sein. Solche Geschäfte können sich positiv oder negativ auf die Wertentwicklung des Basiswerts und somit auch auf den Wert der Schuldverschrei-</p>
--	--	---

		<p>bungen auswirken.</p> <p><i>Potenzielle Illiquidität</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nicht notwendigerweise für alle Arten von Investoren geeignet. Die Schuldverschreibungen werden unter Umständen nicht an einer Börse zugelassen oder – auch wenn sie an einer Börse zugelassen sind – möglicherweise nicht aktiv gehandelt, mit der Konsequenz, dass ein Investor nur eingeschränkte Verkaufsmöglichkeiten hat.</p> <p><i>Ungewisse Wertentwicklung</i></p> <p>Der Marktpreis für die Schuldverschreibungen kann erheblichen Schwankungen unterliegen, und ein Investor kann gezwungen sein, das wirtschaftliche Risiko der Investition in die Schuldverschreibungen bis zum Ende der Laufzeit zu tragen. Der historische Wert der Schuldverschreibungen kann nicht als Indikator für eine mögliche Wertentwicklung für die Zukunft herangezogen werden.</p> <p><i>Mögliche Währungsschwankungen</i></p> <p>Investoren in Ländern mit einer anderen Währung als der Währung der Schuldverschreibungen sind dem zusätzlichen Risiko sich ändernder Wechselkurse ausgesetzt.</p> <p><i>Kreditausfallrisiko in Bezug auf die Emittentin</i></p> <p>Eine Verwirklichung des Kreditrisikos kann zu einem teilweisen oder vollständigen Zahlungsausfall der Emittentin hinsichtlich Zins- und/oder Tilgungszahlungen führen und der Investor kann einen teilweisen oder vollständigen Verlust seines eingesetzten Kapitals erleiden.</p> <p><i>Ratingänderungen</i></p> <p>Ratings sind keine Empfehlungen, Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und Ratings können jederzeit ausgesetzt, revidiert oder zurückgezogen werden. Eine Änderung des Ratings der Emittentin könnte sich nachteilig auf den Kurs der Schuldverschreibungen auswirken.</p> <p><i>Provisionen und Gebühren</i></p> <p>Provisionen, Gebühren und andere Kosten können den Ertrag aus den Schuldverschreibungen schmälern.</p> <p><i>Besteuerung</i></p> <p>Steuern, Abgaben und Gebühren können den Ertrag aus den Schuldverschreibungen schmälern. Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen können einer Quellensteuer gemäß dem Foreign Account Tax Compliance Act („<b>FATCA</b>“) unterliegen.</p> <p><i>Gesetzesänderungen</i></p> <p>Gesetzesänderungen können einen negativen Einfluss auf die Investition in die Schuldverschreibungen haben und die Rückzahlung und/oder Zinszahlungen gefährden.</p> <p><i>Inflationsrisiko</i></p>
--	--	---

		<p>Die Realverzinsung aus der Investition kann durch Inflation verringert werden.</p> <p><i>Risiken bei vorzeitiger außerordentlicher Kündigung</i></p> <p>Für den Fall, dass nach der Begebung der Schuldverschreibungen aufgrund einer Gesetzesänderung Quellensteuern auf die Schuldverschreibungen erhoben werden und im Fall der Unmöglichkeit von Anpassungen bei Schuldverschreibungen mit einem Aktienindexkonzept oder einer oder mehrerer Aktien als Basiswert, kann die Emittentin berechtigt sein, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen. Eine solche vorzeitige Rückzahlung kann dazu führen, dass die Rendite der Gläubiger auf das investierte Kapital niedriger als erwartet ausfallen und/oder dass eine Wiederanlage nicht zu gleichen Konditionen möglich ist.</p> <p>Ferner erfolgt bei einer vorzeitigen außerordentlichen Rückzahlung die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu einem Betrag, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB als angemessener Marktpreis der Schuldverschreibungen ermittelt wurde. Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung der Schuldverschreibungen besteht das Risiko des Totalverlusts.</p> <p><b>Sollten sich eines oder mehrere der oben genannten Risiken realisieren, könnte dies zu einem erheblichen Kursrückgang der Wertpapiere und im Extremfall zu einem Totalverlust des von den Gläubigern eingesetzten Kapitals führen.</b></p>
--	--	--

## 5. Abschnitt E – Angebot

E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen	<p><b>[Nicht anwendbar. Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird auch nicht in Betracht gezogen.]</b></p> <p>[Nicht anwendbar. Die Emittentin verwendet die Emissionserlöse der Schuldverschreibungen zur Finanzierung ihrer allgemeinen Geschäftstätigkeit.]</p> <p><b>[ggf. andere Gründe für das Angebot und die Zweckbestimmung der Emissionserlöse einfügen]</b></p>
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	<p><b>[Nicht anwendbar. Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird auch nicht in Betracht gezogen.]</b></p> <p><b>[Bezeichnung der Emission einfügen]</b></p> <p>[Emissionsvolumen: [Bis zu] <b>[Emissionsvolumen einfügen]</b>]</p> <p>[Emissionspreis: <b>[Emissionspreis einfügen]</b>]</p> <p>[Mindestzeichnung: <b>[Mindestzeichnung einfügen]</b>]</p> <p>[Verfahren zur Ermittlung des Emissionspreises: <b>[Kriterien zur Ermittlung des Emissionspreises einfügen, soweit dieser zu Beginn des Angebots noch nicht bestimmt ist]</b>]</p> <p>[Art des Verkaufs: <b>[Art des Verkaufs einfügen]</b>]</p> <p>[Angebotszeitraum: <b>[Angebotszeitraum einfügen]</b> [Eine Platzierung der Schuldverschreibungen darf im Zeitraum vom [•] (einschließlich) bis zum [•] (einschließlich) <b>[ggf. Uhrzeit einfügen]</b> erfolgen.] [Eine Platzierung der Schuldverschreibungen darf am [•] [bis <b>[Uhrzeit einfügen]</b>] erfolgen.]]</p> <p>[Übernahme und/oder Platzierung: <b>[Emissionsübernahme und/oder Platzierung durch andere Institute einfügen]</b>]</p> <p><b>[Weitere Angaben der Angebotskonditionen einfügen]</b></p>
E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen Interessen, einschließlich Interessenskonflikten	<p><b>[Nicht anwendbar. Bei der Emission bestehen keine wesentlichen Interessen oder Interessenskonflikte.]</b></p> <p><b>[Wesentliche Interessen einschließlich Interessenskonflikten beschreiben, sofern vorhanden]</b></p> <p><b>[ggf. einfügen:</b> Im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Schuldverschreibungen wird an Dritte eine [jährliche][einmalige] Vertriebsvergütung in Höhe von [•] % auf den Nennbetrag gezahlt, die grundsätzlich erfolgsabhängig ist. Daraus können sich wesentliche Interessen dieser Dritten an der Emission ergeben. Der Emittentin sind darüber hinaus keine an der Emission der Schuldverschreibungen beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an der Emission haben. Gleiches gilt in Bezug auf mögliche Interessenskonflikte.]</p>
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Investor von der Emittentin oder dem Anbieter in Rech-	<p><b>[Betrag und kurze Beschreibung der Ausgaben einfügen]</b></p> <p><b>[Nicht anwendbar. Dem Investor werden von der Emittentin oder dem Anbieter keine Ausgaben in Rechnung gestellt.]</b></p>

	nung gestellt werden	[Wenn ein potentieller Investor die Schuldverschreibungen von einem Dritten erwirbt, kann der Kaufpreis einen Erlös enthalten, der von dem Dritten festgelegt wird.]
--	----------------------	--



## II. RISIKOFAKTOREN

*Die nachfolgende Beschreibung nennt die mit der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (auch die „NORD/LB“ oder die „Emittentin“) sowie die mit den Schuldverschreibungen und Zertifikaten (zusammen die „Schuldverschreibungen“ oder die „Wertpapiere“) verbundenen Risiken. Vor einer Anlageentscheidung in die Schuldverschreibungen sollten potentielle Investoren die nachfolgende Beschreibung der Risiken im Hinblick auf die Emittentin und die Schuldverschreibungen zusammen mit allen anderen in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen, einschließlich der auf eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen anwendbaren Endgültigen Bedingungen, in Betracht ziehen. Eine Investition in die im Rahmen dieses Basisprospekts anzubietenden Schuldverschreibungen sollte nur getätigt werden, nachdem alle für die betreffenden Schuldverschreibungen relevanten Tatsachen, insbesondere die nachfolgenden Risikofaktoren, berücksichtigt und sorgfältig geprüft wurden. Darüber hinaus sollte potentiellen Investoren bewusst sein, dass die hier beschriebenen Risiken gleichzeitig auftreten und sich dadurch verschärfen können. Die Reihenfolge, in der die Risikofaktoren nachfolgend aufgeführt werden, beinhaltet weder eine Wertung der Emittentin in Bezug auf die Eintrittswahrscheinlichkeit der Risiken, noch ist sie ein Indiz für die Bedeutung und/oder Wesentlichkeit eines Risikos.*

*Die nachstehend beschriebenen Risiken sind kein Ersatz für individuelle Finanz- oder Anlageberatung durch eine Bank oder einen Anbieter von Finanz- oder Anlagedienstleistungen hinsichtlich der Risiken und Konsequenzen in Verbindung mit dem Kauf, Besitz und Verkauf der Schuldverschreibungen, einschließlich der Auswirkungen gesetzlicher Bestimmungen der Länder, in denen Investoren ansässig sind, bevor eine Entscheidung zur Investition in die Schuldverschreibungen getroffen wird.*

### **Risiken in Bezug auf die Emittentin**

Die Risiken in Bezug auf die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – sind im Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 sowie den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert, unter 1.1.1 „Emittentenbezogene Risikofaktoren“, enthalten und werden per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen (siehe in diesem Basisprospekt im Kapitel „Generelle Informationen“ unter Nummer 6. „Einbeziehung von Angaben in Form des Verweises“).

### **Allgemeine regulatorische Risiken für Banken**

Die allgemeinen regulatorischen Risiken für Banken sind im Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 sowie den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 aktualisiert, unter 1.1.2 „Allgemeine regulatorische Risiken für Banken“, enthalten und werden per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen (siehe in diesem Basisprospekt im Kapitel „Generelle Informationen“ unter Nummer 6. „Einbeziehung von Angaben in Form des Verweises“).

### **Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen**

*Eine Anlage in die Schuldverschreibungen ist mit den folgenden wertpapierspezifischen Risiken verbunden, die sich einzeln oder kumuliert realisieren können. Die nachfolgend aufgeführten Risiken stellen nach Auffassung der Emittentin die mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken dar.*

*Potentielle Investoren sollten daher bei der Entscheidung über den Erwerb der Schuldverschreibungen die nachfolgenden Risiken beachten und ihre Anlageentscheidung mit ihrem Anlageberater abstimmen, sofern sie dieses für erforderlich halten.*

**Die Schuldverschreibungen sind nicht notwendigerweise für alle Arten von Investoren geeignet.**

Jeder potentielle Investor der unter diesem Basisprospekt begebenen Schuldverschreibungen muss vor dem Hintergrund seiner persönlichen Umstände entscheiden, ob diese Anlage für ihn geeignet ist. Insbesondere sollte er:

- (i) im Rahmen seiner individuellen finanziellen Situation und der zu erwägenden Investition(en) die Auswirkungen bewerten, welche die Investition in die Schuldverschreibungen auf sein gesamtes Anlagenportfolio hat;
- (ii) über ausreichende Kenntnisse und Erfahrung verfügen, um eine sinnvolle Einschätzung der betreffenden Schuldverschreibungen, der Vorteile und Risiken einer Anlage in dieselben und der in diesem Basisprospekt oder etwaigen Nachträgen hierzu dargestellten Informationen vornehmen zu können;
- (iii) über ausreichende finanzielle Ressourcen und Liquidität verfügen, um alle Risiken einer Anlage in die betreffenden Schuldverschreibungen übernehmen zu können;
- (iv) über ein umfassendes Verständnis der maßgeblichen Ausgestaltung in Form von Anleihebedingungen der betreffenden Schuldverschreibungen verfügen und mit dem Verhalten der relevanten Indizes und Finanzmärkte vertraut sein; und
- (v) in der Lage sein, (entweder alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) mögliche Szenarien für Zins- und sonstige wirtschaftliche Faktoren zu bewerten, die sich auf seine Anlage und seine Fähigkeit zur Übernahme der jeweiligen Risiken auswirken können.

Bei einigen Schuldverschreibungen handelt es sich um komplexe Finanzinstrumente. Sachverständige institutionelle Investoren erwerben komplexe Finanzinstrumente im Allgemeinen nicht als separate Anlage, sondern um über eine bewusste, sorgfältig bemessene und angemessene Zuführung von Risiken zum Gesamtportfolio eine Risikominderung oder eine Renditeverbesserung zu erreichen. Ein potentieller Investor sollte nicht in Schuldverschreibungen investieren, bei denen es sich um komplexe Finanzinstrumente handelt, es sei denn, er verfügt (entweder alleine oder mit Hilfe eines Finanzberaters) über die notwendigen Sachkenntnisse, um einschätzen zu können, wie sich die Schuldverschreibungen unter wechselnden Bedingungen entwickeln werden, und um die sich hieraus ergebenden Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen dieser Investition auf sein gesamtes Anlagenportfolio abschätzen zu können.

## **Besondere Risiken der Schuldverschreibungen**

### ***Besonderes Risiko bei Schuldverschreibungen mit einer von einem Basiswert abhängigen Verzinsungsstruktur***

Schuldverschreibungen mit einer von einem Basiswert abhängigen Verzinsungsstruktur sind Schuldverschreibungen, bei denen die Höhe der Zinssätze bzw. der Zinszahlungen von der Wertentwicklung eines Basiswerts abhängen (Variable Zinssätze). Sie garantieren für die Laufzeit der Schuldverschreibungen weder eine regelmäßige Zinszahlung noch eine jeweils bestimmte Höhe der Variablen Zinssätze.

Die Höhe der zu zahlenden Zinssätze ist ggf. bis zum jeweiligen Zinszahlungstag nicht bekannt. Die Unsicherheit für den Investor über die zu erwartenden Erträge verstärkt sich, je größer der Zeitanteil der Gesamtlaufzeit der Schuldverschreibungen ist, der zu variablen Zinssätzen verzinst wird. Das Risiko für den Investor besteht darin, dass bei einer aus Investorensicht ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts die Variablen Zinssätze einen geringeren Wert als erwartet oder sogar den Wert Null (0) annehmen können. In letzterem Fall würde am jeweiligen Zinszahlungstag keine Zinszahlung erfolgen. Die Schuldverschreibungen beinhalten daher stets das Risiko eines vollständigen oder teilweisen Verlustes von Zinsen oder Aufschlägen.

Wenn variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auf ein bestimmtes Zinsniveau begrenzt sind, profitiert der Gläubiger zudem nicht von einer Steigerung des Basiswerts über diese Schwelle hinaus.

Da der variable Zinssatz auf Grundlage eines Referenzzinssatzes ermittelt wird, der von den Gegebenheiten und Schwankungen des Kapitalmarktes abhängig ist, kann der Wert des maßgeblichen

Referenzzinssatzes auch den Wert Null (0) annehmen oder sogar negativ werden. Selbst wenn dieser Fall eintritt, so kann der variable Zinssatz insgesamt nie negativ werden, d.h. einen Wert kleiner Null annehmen. Allerdings kann in einem solchen Fall der negative Referenzzinssatz einen möglichen Aufschlag auf den maßgeblichen Referenzzinssatz verringern, und zwar bis der variable Zinssatz für die jeweilige(n) Zinsperiode(n) insgesamt Null (0) beträgt, die Schuldverschreibungen also in der/den jeweilige(n) Zinsperiode(n) nicht verzinst werden. Für den Gläubiger besteht mithin das Risiko, dass die Schuldverschreibungen in der/den jeweilige(n) Zinsperiode(n) nicht verzinst werden.

### ***Besonderes Risiko bei Schuldverschreibungen mit einer von einem Basiswert abhängigen Tilgungsstruktur***

Schuldverschreibungen mit einer von einem Basiswert abhängigen Tilgungsstruktur sind Schuldverschreibungen, deren Rückzahlungsbetrag sich in Abhängigkeit von der Wertentwicklung eines Basiswerts bestimmt. Die Schuldverschreibungen können von der Emittentin am Fälligkeitstag durch Zahlung eines Rückzahlungsbetrags oder, bei Schuldverschreibungen deren Basiswert eine Aktie ist, durch die Übertragung von Aktien, auf die sich Schuldverschreibungen als Basiswert beziehen, getilgt werden.

Der Wert des Rückzahlungsbetrages oder der Wert der von der Emittentin am Fälligkeitstag zu übertragenden Aktien ist bei Begebung der Schuldverschreibungen nicht bekannt. Zudem unterliegt der Wert der zu übertragenden Aktien bis zum Zeitpunkt einer Übertragung und Veräußerung durch den Investor jeweils den Bedingungen des Kapitalmarkts.

Die Höhe des Rückzahlungsbetrages bzw. der Wert der zu übertragenden Aktien kann am Tag der Übertragung unter den Erwartungen des Investors und unterhalb dem Wert des vormals eingesetzten Kapitals liegen bzw. den Wert Null (0) annehmen. Im Fall von zu übertragenden Aktien kann der Wert dieser Aktien auch unbestimmte Zeit nach der Übertragung auf den Investor unterhalb des vormals eingesetzten Kapitals liegen bzw. den Wert Null annehmen.

Mit Zahlung des Rückzahlungsbetrages bzw. bei einem Verkauf der übertragenen Aktien würde ein Investor einen Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert der übertragenen Aktien am Tag des Verkaufs und dem Wert des vormals eingesetzten Kapitals erleiden.

**Schuldverschreibungen mit einer von einem Basiswert abhängigen Tilgungsstruktur garantieren daher häufig nicht die Rückzahlung des vormals eingesetzten Kapitals. Sie können vielmehr stets das Risiko eines vollständigen oder teilweisen Verlustes des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust beinhalten.**

Sehen die Schuldverschreibungen eine Rückführung der Schuldverschreibungen durch Lieferung von Aktien vor, hat die Emittentin das Recht, sofern die vorgesehene Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich ist, anstelle der vorgesehenen Übertragung der Aktien einen Betrag in Bar entsprechend dem Gegenwert der Aktien an den Investor zu zahlen („Referenzbetrag“).

Für einen Investor besteht in diesem Fall das Risiko, dass der Referenzbetrag unterhalb des Wertes des vormals eingesetzten Kapitals liegt. Der Investor realisiert in diesem Fall unmittelbar am Fälligkeitstag einen Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Referenzbetrag und dem vormals eingesetzten Kapital.

### ***Risiko bei einer aus Investorensicht negativen Wertentwicklung des Basiswerts***

Die Wertentwicklung eines Basiswerts wird u.a. von gesamtwirtschaftlichen Faktoren, wie zum Beispiel der konjunkturellen Entwicklung, der wirtschaftlichen Lage einer Branche, dem Zins- und Kursniveau an den Kapitalmärkten, Währungsentwicklungen und politischen Gegebenheiten, als auch von unternehmensspezifischen Faktoren wie Ertragslage, Marktposition oder Risikosituation der jeweiligen Unternehmen beeinflusst. Die historische Wertentwicklung des Basiswerts darf dabei nicht als Sicherheit für eine entsprechende zukünftige Wertentwicklung betrachtet werden.

Sowohl bei einer Zinsstruktur als auch bei einer Tilgungsstruktur, bei der die Verzinsung bzw. die Tilgung von einem Basiswert abhängig ist, besteht das Risiko, dass sich der Basiswert nachteilig für den Investor entwickelt, und somit die Höhe der Zinszahlung und/oder die Höhe des Rückzahlungsbetrages negativ beeinflusst und diese dadurch geringer ausfällt als ursprünglich angenommen.

Je nach Ausgestaltung der Schuldverschreibungen erhält der Investor in einem solchen Fall eine im Vergleich zu nicht-strukturierten Schuldverschreibungen lediglich geringe oder keine Zahlung von Zinsen und/oder dem eingesetzten Kapital.

**Eine aus Investorensicht negative Wertentwicklung des Basiswerts beinhaltet im Fall von nicht kapitalgeschützten Schuldverschreibungen stets das Risiko eines teilweisen oder vollständigen Verlustes von Zinsen oder Aufschlägen und/oder dem eingesetzten Kapital.**

#### ***Begrenzte Partizipation an der Wertentwicklung des Basiswerts***

Die Emittentin kann in der Ausgestaltung der Schuldverschreibungen begrenzende Regelungen hinsichtlich der Bemessung der Wertveränderung des Basiswerts vorsehen. Der mögliche für den Investor zu erzielende Ertrag wird dadurch begrenzt. Dem Investor entgeht in diesem Fall ein Mehrertrag, den er möglicherweise bei einer Direktinvestition in den Basiswert erzielt hätte.

Enthält die Formel zur Ermittlung des Zins- oder Rückzahlungsbetrags etwaige Multiplikatoren, kann die Wertentwicklung des Basiswerts eine Zahlung unter den Schuldverschreibungen stärker negativ beeinflussen als der mögliche Einfluss der direkten Wertentwicklung und das Risiko einer geringeren Zinszahlung, keiner Zinszahlung oder eines Kapitalverlusts verstärken.

#### ***Keine Teilhaberrechte am Basiswert***

Die Schuldverschreibungen, die unter diesem Basisprospekt begeben werden, stehen hinsichtlich ihrer Verzinsung oder Tilgung, in Abhängigkeit von einem Basiswert. Sie begründen aber im Gegensatz zu einer Direktinvestition in den jeweiligen Basiswert keine Teilhaberrechte, wie z.B. einen Anspruch auf Dividendenzahlung oder Stimmrechte für Aktionäre von Aktiengesellschaften.

Teilhaberrechte, wie etwa das Recht eines Aktionärs, Dividendenzahlungen oder andere Ausschüttungen zu fordern, Stimmrechte auszuüben oder andere Rechte, werden durch die Schuldverschreibungen der Emittentin nicht vermittelt. Im Gegenteil, hohe Dividendenzahlungen an die Aktionäre können den Wert des Basiswerts und damit den Wert der Schuldverschreibungen sogar negativ beeinflussen.

#### ***Risiko bei Anpassungsmaßnahmen in Bezug auf den Basiswert***

Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen kann sich der Basiswert oder die Zusammensetzung des Basiswerts, auf die sich die Variable Verzinsung bzw. Rückzahlung der Schuldverschreibungen bezieht, auf Grund von Anpassungsmaßnahmen ggf. erheblich oder auch vollständig ändern. Dadurch besteht für den Investor das Risiko, dass der Basiswert nach einer solchen Anpassung nicht mehr mit dem ursprünglichen Basiswert oder der Zusammensetzung des ursprünglichen Basiswerts vor einer solchen Anpassung wirtschaftlich vergleichbar ist. Die Emittentin wird die fälligen Entscheidungen im Zusammenhang mit Anpassungsmaßnahmen im billigen Ermessen treffen.

Es ist nicht auszuschließen, dass sich die einer Anpassungsmaßnahme zugrunde liegenden Einschätzungen im Nachhinein als unzutreffend erweisen und sich die Anpassungsmaßnahme später als für den Investor unvorteilhaft herausstellt.

#### ***Risiko in Bezug auf Interessenkonflikte der Emittentin in Zusammenhang mit dem Basiswert***

Die Emittentin kann gegebenenfalls – insbesondere zur Absicherung eigener Positionen – an Geschäften mit dem Basiswert beteiligt sein. Solche Geschäfte können sich positiv oder negativ auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts und somit auch auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken. Die Emittentin kann weitere Schuldverschreibungen ausgeben, die gleiche oder ähnliche Ausstattungsmerkmale wie diese Schuldverschreibungen haben. Die Begebung solcher mit diesen Schuldverschreibungen bzw. mit deren Basiswert im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert des Basiswerts und damit auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken.

Die Emittentin nimmt zur Absicherung ihrer Positionen aus der Emission von Schuldverschreibungen in der Regel Absicherungsgeschäfte auf den Basiswert vor. Es kann nicht vollständig ausgeschlossen werden, dass der Wert der Schuldverschreibungen durch solche Absicherungskäufe für den Investor nachteilig beeinflusst wird.

Bilden Aktien den Basiswert, kann die Emittentin in Verbindung mit künftigen Angeboten auf gattungsgleiche Aktien als Konsortialmitglied, als Finanzberater oder als Geschäftsbank fungieren. Tätigkeiten dieser Art können Interessenkonflikte mit sich bringen. Es besteht das Risiko, dass diese sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken.

## **Allgemeine Risiken für Schuldverschreibungen**

### ***Potentielle Illiquidität***

Die auf Grundlage dieses Basisprospekts begebenen Schuldverschreibungen können börsennotiert oder nicht börsennotiert sein. Unabhängig davon, ob die Schuldverschreibungen börsennotiert sind oder nicht, besteht keine Gewähr dafür, dass sich für die Schuldverschreibungen ein liquider Markt entwickeln wird oder, falls ein solcher besteht, dass dieser weiterhin bestehen wird. Die Tatsache, dass die Schuldverschreibungen möglicherweise börsennotiert sind, führt nicht notwendigerweise zu einer Erhöhung der Liquidität. In einem illiquiden Markt könnte es einem Inhaber nicht möglich sein, seine Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt zu einem angemessenen Marktpreis zu verkaufen. Soweit nicht ausdrücklich anders vereinbart, ist die Emittentin nicht verpflichtet, die Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit zurückzuzahlen.

### ***Ungewisse Wertentwicklung***

Unabhängig vom Risiko, dass kein liquider Markt für die Schuldverschreibungen entstehen oder fortbestehen könnte, hängen die Kursbewegungen börsennotierter Schuldverschreibungen von einer Vielzahl von Faktoren ab. Zu diesen zählen unter anderem Änderungen der allgemeinen Marktzinssätze, makroökonomische Entwicklungen oder die Nachfrage im Markt.

Der für an einer Börse notierte Schuldverschreibungen festgestellte Kurs kann außerdem erheblichen Schwankungen unterliegen. Der Kurs der Schuldverschreibungen kann unter den Ausgabe- oder Kaufkurs fallen.

Bei nicht börsennotierten Schuldverschreibungen, einschließlich der Schuldverschreibungen, die in den Freiverkehrshandel einer Börse eingeführt werden, könnte es schwieriger sein, Kursinformationen einzuholen, was sich nachteilig auf ihre Liquidität auswirken könnte. Die Möglichkeiten zum Verkauf nicht börsennotierter Schuldverschreibungen könnten aus länderspezifischen Gründen weiteren Einschränkungen unterliegen.

Im Fall des Verkaufs von Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit kann der Gläubiger der Schuldverschreibungen das investierte Kapital insgesamt oder teilweise verlieren.

### ***Mögliche Währungsschwankungen***

Soweit die Schuldverschreibungen in U.S. Dollar oder einer anderen ausländischen Währung denominieren, haben Wechselkursschwankungen erhebliche Auswirkungen auf Zahlungen von Zinsen oder Kapital, die ein Inhaber in seiner Landeswährung zu den jeweiligen Zinszahlungsterminen bzw. zum Endfälligkeitsdatum erhält.

Wenn zum Beispiel Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro denominieren, führt ein Absinken des Wechselkurses einer solchen Währung gegenüber dem Euro (und eine entsprechende Aufwertung des Euros) dazu, dass der Preis solcher Schuldverschreibungen und der Wert von Zins- und Kapitalzahlungen darunter (ausgedrückt in Euro) entsprechend sinken.

### ***Kreditausfallrisiko in Bezug auf die Emittentin***

Investoren vertrauen auf die Kreditwürdigkeit der Emittentin und haben keine Rechte gegenüber anderen Personen. Die jeweiligen Investoren sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Zinszahlungen und/oder Rückzahlungen teilweise oder insgesamt versäumt. Je schlechter die Kreditwürdigkeit der Emittentin, desto höher ist das Verlustrisiko des jeweiligen Investors. Eine Verwirklichung des Kreditrisikos kann mithin zu einem teilweisen oder vollständigen Zahlungsausfall der Emittentin hinsichtlich Zins- und/oder Rückzahlung führen und der Investor kann einen teilweisen oder vollständigen Verlust seines eingesetzten Kapitals erleiden.

## **Ratingänderungen**

Für die unter diesem Basisprospekt begebenen Schuldverschreibungen kann ein Rating vergeben werden oder auch nicht. Weiterhin ist es möglich, dass die maßgeblichen Rating-Agenturen für die verschiedenen und unter diesem Basisprospekt begebenen Schuldverschreibungen unterschiedliche Ratings erteilen. Das Rating einer bestimmten Emission von Schuldverschreibungen (Rating der Schuldverschreibungen) kann sich von dem Rating unterscheiden, das die Rating-Agenturen der Emittentin (Rating der Emittentin) erteilt haben.

Ein Rating stellt keine Empfehlung dar, Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit von der betreffenden Rating-Agentur ausgesetzt, herabgesetzt oder zurückgezogen werden. Jede Änderung des Ratings der Emittentin oder der Schuldverschreibungen könnte nachteilige Auswirkungen auf den Kurs der Schuldverschreibungen haben. Im Fall eines Verkaufs der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit könnte sich hieraus für den Gläubiger ein Teil- oder Totalverlust des investierten Kapitals ergeben.

## **Minderung des Ertrags durch Provisionen und Gebühren**

Der Ertrag aus den Schuldverschreibungen könnte durch Provisionen, Gebühren und sonstige Kosten (insbesondere Erwerbs- und Veräußerungskosten) gemindert werden. Vor einer Anlageentscheidung und/oder dem Verkauf von Schuldverschreibungen vor dem jeweiligen Endfälligkeitstag der Schuldverschreibungen sollten potentielle Investoren daher ihre eigenen Finanzberater hinsichtlich der Provisionen, Gebühren und sonstigen Kosten (insbesondere Erwerbs- und Veräußerungskosten) konsultieren, die in Verbindung mit dem Kauf, Besitz oder Verkauf der Schuldverschreibungen anfallen.

## **Risiko steuerlicher Einbehalte**

Der Ertrag aus den Schuldverschreibungen könnte durch Steuern, Abgaben und Gebühren gemindert werden. Die Besteuerung und ihre Auswirkungen hängen von den persönlichen Umständen des jeweiligen Gläubigers ab. Vor einer Anlageentscheidung sollten potentielle Investoren der Schuldverschreibungen daher von ihren Steuerberatern Informationen und eine Beratung zu den steuerlichen Konsequenzen einholen, die sich in ihrer persönlichen Situation ergeben.

## **Zahlungen aus den Schuldverschreibungen können einer Quellensteuer nach den Steuervorschriften im Rahmen des US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) unterliegen**

Bei Schuldverschreibungen, die sechs Monate nach dem Datum begeben werden, an dem endgültige Vorschriften des US-amerikanischen Finanzministeriums den Begriff der "weitergeleiteten Auslandszahlungen" (sog. "*foreign passthru payments*") definieren und beim US-amerikanischen Bundesregister eingereicht worden sind (sog. "**Grandfathering Date**") (sowie bei Schuldverschreibungen, die bei Begebung als Eigenkapital für US-amerikanische Bundeseinkommenssteuerzwecke behandelt werden), kann die Emittentin unter besonderen Umständen verpflichtet sein, nach Maßgabe von Section 1471 bis 1474 des Internal Revenue Code of 1986 (US-amerikanisches Bundeseinkommensteuergesetz) in aktueller Fassung sowie der in diesem Rahmen erlassenen Vorschriften ("**FATCA**") auf Zahlungen aus den durch die Emittentin zu begebenden Schuldverschreibungen US-Steuer mit einem Satz von 30 Prozent einzubehalten, und zwar auf den Gesamtbetrag oder einen Teil der Kapital- und Zinszahlungen, die als „weitergeleiteten Auslandszahlungen“ behandelt werden und am oder nach dem 1. Januar 2017 an einen Investor oder an ein anderes nicht US-amerikanische Finanzinstitut erfolgen, durch welche Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, die die FATCA-Bestimmungen nicht einhalten.

Wenn nach dem Grandfathering Date gemäß § 13 der Emissionsbedingungen bei Schuldverschreibungen ein neuer Emittent die Emittentin ersetzt, die am oder vor dem Grandfathering Date geschaffen und begeben wurden, und falls eine solche Ersetzung als ein Austausch von Schuldverschreibungen für US-amerikanische Bundeseinkommenssteuerzwecke gilt, dann würden solche Schuldverschreibungen, wo anwendbar, nicht als am oder vor dem Grandfathering Date begeben behandelt werden. Zum Datum dieses Basisprospekts sind endgültige Regelungen des US-Finanzministeriums, die den Begriff der „weitergeleiteten Auslandszahlungen“ definieren, noch nicht beim Bundesregister der Vereinigten Staaten eingereicht.

Wenn die Emittentin nach dem "Grandfathering Date" weitere Schuldverschreibungen gemäß § 15 der Emissionsbedingungen zu einer Serie von Schuldverschreibungen be gibt, die ursprünglich am oder um das "Grandfathering Date" begeben worden sind, unterliegen Zahlungen aus solchen weiteren Schuldverschreibungen der Quellensteuer gemäß FATCA; sollten die ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen dieser Serie und die weiteren Schuldverschreibungen nicht mehr zu unterscheiden sein (was im Fall einer Aufstockung wahrscheinlich sein wird), können Zahlungen auf die ursprünglich begebenen Schuldverschreibungen auch der Quellensteuer gemäß FATCA unterliegen, es sei denn, die weiteren Schuldverschreibungen wurden gemäß einer sog. "qualifizierten Wiedereröffnung" zu US-amerikanischen Bundeseinkommenssteuerzwecken begeben.

Die Vereinigten Staaten haben im Hinblick auf FATCA mehrere Regierungsvereinbarungen mit anderen Staaten abgeschlossen. Am 31. Mai 2013 haben die Regierungen der Bundesrepublik Deutschland und den Vereinigten Staaten eine Vereinbarung zur Verbesserung der internationalen Einhaltung von Steuervorschriften und zur Implementierung von FATCA (das "**FATCA-Abkommen**") unterzeichnet. Danach ist ein als nicht US-amerikanisches Finanzinstitut klassifiziertes Unternehmen, das als in der Bundesrepublik Deutschland ansässig behandelt wird, verpflichtet, den deutschen Steuerbehörden bestimmte Informationen zu bestimmten US-amerikanischen Inhabern von Wertpapieren zur Verfügung zu stellen. Informationen zu US-amerikanischen Inhabern werden mit dem Internal Revenue Service (US-amerikanische Bundeseinkommensteuerbehörde) automatisch ausgetauscht. Die Emittentin ist als nicht US-amerikanisches Finanzinstitut klassifiziert. Wenn sie die Anforderungen des FATCA-Abkommens sowie die deutschen Rechtsvorschriften zur Umsetzung dazu einhält, sollte sie keinem Quellensteuereinbehalt gemäß FATCA auf erhaltene Zahlungen unterliegen; sie ist derzeit nicht verpflichtet, Quellensteuer auf weitergeleitete Auslandszahlungen einzubehalten, die sie tätigt. Auch wenn die Emittentin nicht verpflichtet ist, Quellensteuer gemäß FATCA hinsichtlich weitergeleiteter Auslandszahlungen einzubehalten, können die FATCA-Vorschriften zum Quellensteuereinbehalt bei Zahlungen aus Schuldverschreibungen Anwendung finden, die eine Zahlstelle vornimmt.

Die Anwendung von FATCA auf Zins-, Kapital- oder sonstige Zahlungen, die aus den Schuldverschreibungen oder in Bezug auf diese erfolgen, ist gegenwärtig nicht klar. Wenn von Zins-, Kapital- oder sonstige Zahlungen aus den Schuldverschreibungen ein Betrag als US-Quellensteuer abgezogen werden sollte, weil ein Inhaber nicht FATCA-konform ist, wäre weder die Emittentin noch die Zahlstelle oder eine andere Person nach den Emissionsbedingungen verpflichtet, zusätzliche Beträge als Folge des Abzugs oder Einbehalts von einer solchen Steuer zu zahlen.

### **Gesetzesänderungen**

Gesetzesänderungen können nachteilige Auswirkungen auf eine Anlage in die Schuldverschreibungen und Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen haben. Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht. Alle Erläuterungen zum deutschen Recht in diesem Basisprospekt basieren auf den zum Datum dieses Basisprospekts in Deutschland geltenden Gesetzen und Vorschriften, und es kann keine Gewähr hinsichtlich der Konsequenzen möglicher Gerichtsentscheidungen oder Änderungen des deutschen Rechts oder der Verwaltungspraxis nach dem Datum dieses Basisprospekts übernommen werden, die nachteilige Auswirkungen auf die Zahlung von Zinsen oder Rückzahlungsbeträgen auf die Schuldverschreibungen haben könnten. Insbesondere können die Emittentin und die Schuldverschreibungen von Gesetzesänderungen bezüglich Bankensanierung- und Abwicklung betroffen sein, wie unten im Abschnitt „Gläubiger können dem Risiko ausgesetzt sein, dass die Schuldverschreibungen zur Verlustabdeckung erforderlich sind.“ beschrieben.

### **Die reale Rendite einer Anlage kann null oder sogar negativ sein.**

Das Inflationsrisiko bezeichnet das Risiko einer künftigen Geldabwertung. Je höher die Inflationsrate, desto niedriger fällt die reale Rendite auf die Schuldverschreibungen aus. Wenn die Inflationsrate der Nominalrendite entspricht oder diese übersteigt, beträgt die reale Rendite auf die Schuldverschreibungen „Null“ (0) oder aber sie ist sogar negativ.

Mögliche Investoren können darüber hinaus dem Risiko einer fehlenden oder negativen Rendite in Bezug auf die Schuldverschreibungen ausgesetzt sein, wenn sie die Schuldverschreibungen zu einem Emissionspreis (inklusive eines Übernahmezuschlags, einer Gebühr oder Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf) kaufen, der höher ist als der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen und alle übrigen Zinszahlungen (wenn solche anfallen) bis zur Fälligkeit.

***Die historischen Preisdaten der Schuldverschreibungen sollten nicht als Indikator für die künftige Wertentwicklung genommen werden.***

Es ist nicht vorhersehbar, ob der Preis der Schuldverschreibungen steigt oder fällt. Die Emittentin gibt keine Garantie, dass der Preis der Schuldverschreibungen während der Laufzeit konstant bleibt.

***Wiederanlagerisiko bei vorzeitiger außerordentlicher Kündigung.***

Im Fall von steuerlichen Gründen (Quellensteuer), und im Fall der Unmöglichkeit von Anpassungen des Basiswerts ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen.

Durch das Recht der Emittentin auf vorzeitige Rückzahlung sind die Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, das ihre Rendite niedriger als erwartet ausfällt, und dass eine Wiederanlage des eingesetzten Kapitals nicht zu gleichen Konditionen möglich ist.

Ferner erfolgt bei einer vorzeitigen außerordentlichen Rückzahlung die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu einem Betrag, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB als angemessener Marktpreis der Schuldverschreibungen ermittelt wurde.

***Änderungen der Marktzinssätze können sich nachteilig auf den Wert von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Stufenzinsschuldverschreibungen auswirken.***

Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und von Stufenzinsanleihen werden während der Laufzeit der Schuldverschreibungen feste Zinssätze gezahlt. Bei diesen Schuldverschreibungen wirkt sich ein Anstieg oder Rückgang des allgemeinen Zinsniveaus während der Laufzeit der Schuldverschreibungen auf den Kurs der Schuldverschreibungen aus.

Wenn sich der jeweilige Marktzinssatz erhöht, fällt der Kurs einer festverzinslichen Schuldverschreibung und von Stufenzinsanleihen üblicherweise, bis die Rendite der entsprechenden Schuldverschreibung in etwa dem Marktzinssatz entspricht. Im Fall vorzeitiger Rückzahlung von Schuldverschreibungen in einer Phase eines rückläufigen Marktzinssatzes unterliegt der Gläubiger dem Risiko, dass er eine niedrigere Rendite erzielt und dass eine Folgeinvestition zu einem niedrigeren Zinssatz erfolgt als dem vereinbarten festen Zinssatz. Im Fall des Verkaufs von Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit kann der Gläubiger das investierte Kapital insgesamt oder teilweise verlieren.

***Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Zinssatzschwankungen ausgesetzt. Wenn die Verzinsung auf ein bestimmtes Zinsniveau begrenzt ist, profitiert der Gläubiger zudem nicht von einer Steigerung des Referenzzinssatzes oder des CMS Zinssatzes über diese Schwelle hinaus.***

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden während der Laufzeit (zeitweise) mit einem variablen Zinssatz verzinst, der auf einem Referenzzinssatz oder einem CMS Zinssatz basiert und ggf. eine Marge enthält. Die variable Zinsperiode kann jeweils drei oder sechs Monate oder einen anderen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraum umfassen. Ein variabler Zinssatz wird auf Grundlage der Entwicklungen des betreffenden Referenzzinssatzes oder CMS Zinssatzes zu Beginn oder vor Beginn der jeweils betreffenden Zinsperiode festgestellt; daher kann ein variabler Zinssatz im Vergleich zu einem variablen Zinssatz aus vorherigen Zinsperioden auch fallen. Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen sind dem Risiko von Schwankungen des betreffenden Referenzzinssatzes oder CMS Zinssatzes während der Laufzeit der Schuldverschreibungen ausgesetzt. Die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen lässt sich nicht im Voraus bestimmen.

Der auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen jeweils zahlbare variable Zinssatz kann auf ein bestimmtes Niveau begrenzt sein (der „**Höchstzinssatz**“). Die Gläubiger profitieren nicht von einem Anstieg des Referenzzinssatzes oder des CMS Zinssatzes über diesen Höchstzinssatz hinaus. Daher kann die Rendite dieser Schuldverschreibungen im Fall eines Anstiegs des Referenzzinssatzes oder CMS Zinssatzes über den festgelegten Höchstzinssatz hinaus niedriger sein als die Rendite variabel verzinslicher Schuldverschreibungen bzw. fest- zu variabel verzinslicher Schuldverschreibungen, die keinem Höchstzinssatz unterliegen.

Da der variable Zinssatz auf Grundlage eines Basiszinssatzes (Referenzzinssatz oder CMS Zinssatz) ermittelt wird, der von den Gegebenheiten und Schwankungen des Kapitalmarktes abhängig ist, kann



der Wert des maßgeblichen Basiszinssatzes auch den Wert Null (0) annehmen oder sogar negativ werden. Selbst wenn dieser Fall eintritt, so kann der variable Zinssatz insgesamt nie negativ werden, d.h. einen Wert kleiner Null annehmen. Allerdings kann in einem solchen Fall der negative Wert des Basiszinssatzes einen möglichen Aufschlag auf den maßgeblichen Basiszinssatz verringern, und zwar bis der variable Zinssatz für die jeweilige(n) Zinsperiode(n) insgesamt Null (0) beträgt, die Schuldverschreibungen also in der/den jeweilige(n) Zinsperiode(n) nicht verzinst werden.

Wenn an einem Tag, an dem der Referenzzinssatz festgestellt werden soll, der entsprechende Referenzzinssatz nicht verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nach bestimmten Ausweichregelungen festlegen. Ungeachtet dieser Ausweichregelungen kann die Nichtfortsetzung des entsprechenden Referenzzinssatzes den Marktwert der Schuldverschreibungen nachteilig beeinträchtigen.

***Gläubiger von fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit fixen und/oder variablen Bestandteilen können je nach Ausgestaltung sowohl den zuvor beschriebenen besonderen Risiken einer festverzinslichen Schuldverschreibung als auch denen einer Schuldverschreibung mit variabler Verzinsung unterliegen.***

Die künftige Umstellung der Verzinsung hat Auswirkungen auf den Sekundärmarkt und den Marktwert der Schuldverschreibungen. Wenn die Emittentin von einer festen in eine variable Verzinsung wechselt, kann der *Spread* bei Schuldverschreibungen mit einer fest- zu variablen Verzinsung weniger vorteilhaft sein als die vorherrschenden *Spreads* bei vergleichbaren variabel verzinslichen Schuldverschreibungen hinsichtlich desselben Referenz- oder CMS-Zinssatzes. Außerdem kann die neue variable Verzinsung geringer ausfallen als die Verzinsung, die bei anderen Schuldverschreibungen gezahlt wird.

***In bestimmten Fällen kann die Emittentin berechtigt sein, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Eine solche vorzeitige Rückzahlung kann dazu führen, dass die Renditen der Gläubiger auf das investierte Kapital niedriger als erwartet ausfallen***

*Kündigungsrecht aus steuerlichen Gründen*

Die Emittentin kann zur außerordentlichen Kündigung der Schuldverschreibungen und zur vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen berechtigt sein, wenn sie aus steuerlichen Gründen zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist.

*Kündigungsrecht bei Eintritt eines Anpassungsereignisses*

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig an die Gläubiger zurückzuzahlen, für den Fall, dass es der Emittentin nicht möglich ist, im Fall des Eintritts eines Anpassungsereignisses eine sachgerechte Anpassung des zugrundeliegenden Basiswerts vorzunehmen.

In beiden vorgenannten Fällen kann eine solche vorzeitige Rückzahlung dazu führen, dass die Rendite der Gläubiger auf das investierte Kapital niedriger als erwartet ausfällt.

**Im Fall einer ungünstigen Wertentwicklung der Schuldverschreibungen besteht das Risiko des Totalverlusts.**

**Jeder potentielle Investor muss auf Grundlage seiner eigenen unabhängigen Prüfung und der ihm unter den gegebenen Umständen angemessen erscheinenden professionellen Beratung bestimmen, ob ein Erwerb der Schuldverschreibungen vollkommen mit seinen finanziellen Bedürfnissen, Zielen und Umständen (oder, falls er die Schuldverschreibungen treuhänderisch erwirbt, mit denen des wirtschaftlichen Eigentümers) sowie mit allen auf ihn anwendbaren Anlagegrundsätzen, Richtlinien und Beschränkungen (unabhängig davon, ob er die Schuldverschreibungen auf eigene Rechnung oder treuhänderisch erwirbt) übereinstimmt und trotz der eindeutigen und erheblichen Risiken, die mit einer Investition in die Schuldverschreibungen oder ihrem Besitz verbunden sind, eine für ihn (oder, falls er die Schuldverschreibungen treuhänderisch erwirbt, für den wirtschaftlichen Eigentümer) geeignete, richtige und angemessene Investition darstellt. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung dafür, potentielle Investo-**

ren hinsichtlich Angelegenheiten zu beraten, die sich nach dem Recht des Landes ergeben, in dem sie ansässig sind, und die sich auf den Kauf oder Besitz der Schuldverschreibungen oder den Erhalt von Zahlungen oder Lieferungen in Bezug auf dieselben auswirken können. Falls es potentielle Investoren versäumen, sich in angemessener Weise über eine Investition in die Schuldverschreibungen zu informieren, gehen sie das Risiko ein, dass ihnen in Verbindung mit ihrer Investition Nachteile entstehen.

In Bezug auf die Frage der Rechtmäßigkeit seines Erwerbs der Schuldverschreibungen oder die sonstigen vorgenannten Angelegenheiten darf ein potentieller Investor nicht auf die Emittentin, einen von der Emittentin beauftragten Plazeur oder eines ihrer jeweiligen verbundenen Unternehmen vertrauen.

### **III. VERANTWORTUNG**

Die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – mit Sitz in Hannover, Braunschweig und Magdeburg übernimmt gemäß § 5 (4) WpPG die Verantwortung für den Inhalt dieses Basisprospekts und erklärt, dass die in diesem Basisprospekt enthaltenen Angaben ihres Wissens nach richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

## IV. BESCHREIBUNG DER NORDDEUTSCHE LANDESBANK – GIROZENTRALE –

Die nachfolgende Tabelle enthält die Beschreibung der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (die „**Emittentin**“) einschließlich der Informationen über ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, wobei in der linken Spalte der maßgebliche Inhalt und in der rechten Spalte das jeweilige Dokument angegeben ist, aus dem der maßgebliche Inhalt einbezogen wird:

Inhalt	Dokument
Abschnitt 1.2.1 „ <b>Abschlussprüfer</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.2.2 „ <b>Allgemeine Informationen über die Emittentin</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.2.3 „ <b>Emittentenrating und Ratings für Verbindlichkeiten der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.2.4 „ <b>Ereignisse in jüngster Zeit in der Geschäftstätigkeit der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.2.5 „ <b>Geschäftsüberblick / Haupttätigkeitsbereiche / Aufgaben und Funktionen</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.2.6 „ <b>Organisationsstruktur</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.2.7 „ <b>Trendinformationen</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert

Inhalt	Dokument
Abschnitt 1.2.8 „ <b>Organe der Emittentin</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.2.9 „ <b>Emittentenstruktur (Träger)</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.3.1 „ <b>Historische Finanzinformationen</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.3.2 „ <b>Gerichts- und Schiedsverfahren</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.3.3 „ <b>Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.3.4 „ <b>Wesentliche Verträge</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 1.3.5 „ <b>Aufsichtsrechtliche Kennzahlen</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert
Abschnitt 3. „ <b>Historische Finanzangaben</b> “	Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert

Die in vorstehender Tabelle genannten Inhalte des Registrierungsformulars vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 und den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert, werden per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen (siehe in diesem Basisprospekt Kapitel „Generelle Informationen“ unter Nummer 6. „Einbeziehung von Angaben in Form des Verweises“).“

## V. BESCHREIBUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Dieser Abschnitt „V. Beschreibung der Schuldverschreibungen“ ist eine abstrakte Beschreibung der Ausgestaltungsmöglichkeiten der Schuldverschreibungen und Zertifikate (zusammen die „**Schuldverschreibungen**“ oder die „**Wertpapiere**“), die von der Emittentin unter diesem Basisprospekt begeben, angeboten oder verkauft werden können und/oder für die eine Zulassung an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse oder die Einbeziehung in den Handel einer Wertpapierbörse beantragt werden kann.

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sind in den folgenden 4 Optionen aufgeführt (jeweils eine „**Option**“ und gemeinsam die „**Optionen**“):

**Option I** findet Anwendung auf Bonuszertifikate, Aktienanleihen, Partizipationsanleihen und Aktienmarktanleihen mit einer oder mehreren Aktien als Basiswert.

**Option II** findet Anwendung auf Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einer oder mehreren Aktien als Basiswert.

**Option III** findet Anwendung auf Bonuszertifikate, Indexanleihen, Partizipationsanleihen und Indexmarktanleihen mit einem Index oder mehreren Indices als Basiswert.

**Option IV** findet Anwendung auf Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einem Index als Basiswert.

Diese Beschreibung umfasst die folgenden Inhalte:

- Schuldverschreibungen und Zertifikate
- Basiswert der den Schuldverschreibungen zugrunde liegt
- Verzinsung der Schuldverschreibungen
- Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag
- Anpassungen
- Marktstörung
- Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen
- Rückkauf
- Stückelung der Schuldverschreibungen
- Währung der Schuldverschreibungen
- Rang der Schuldverschreibungen
- Form und Ausgestaltung der Urkunde
- Begebung weiterer Schuldverschreibungen
- Ersetzung der Emittentin
- Geltendes Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Vorlegungsfrist, Aufstockungen und Gläubiger.

Durch die Begebung der Schuldverschreibungen nimmt die Emittentin Fremdkapital am Kapitalmarkt auf. Die Schuldverschreibungen sind mithin verbrieftete Verbindlichkeiten der Emittentin, für die die Emittentin jeweils eine oder mehrere Sammelurkunden (Globalurkunde(n)) ohne Zinsscheine ausstellt.

**Sofern die Schuldverschreibungen zum Handel an einem regulierten Markt einer Börse innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zugelassen werden und/oder sofern die Schuldverschreibungen in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums öffentlich angeboten werden, werden die für eine Emission maßgeblichen Endgültigen Bedingungen auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/>) veröffentlicht.**

Potentielle Investoren sollten beachten, dass Informationen in Bezug auf eine konkrete Emission von Schuldverschreibungen, die zum Datum des Basisprospekts noch nicht bekannt sind, wie zum Beispiel der Verkaufskurs, der Tag der Begebung, die Höhe des Zinssatzes und die Art der Verzinsung (soweit diese zum Tag der Begebung feststehen), der Fälligkeitstag, etwaige Kündigungsrechte der Emittentin und/oder der Gläubiger und weitere Angaben, die die wirtschaftliche Bewertung der Schuldverschreibungen wesentlich beeinflussen, nicht in diesem Basisprospekt zu finden sind, sondern in den für die jeweilige Emission von Schuldverschreibungen maßgeblichen Endgültigen Bedingungen.

Daher enthält die nachfolgende Beschreibung nicht alle Informationen für eine konkrete Emission von Schuldverschreibungen. Eine Investitionsentscheidung eines potentiellen Investors sollte daher nur auf Basis der vollständigen Informationen bestehend aus dem Basisprospekt nebst sämtlichen hierzu veröffentlichten Nachträgen und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen für die Schuldverschreibungen getroffen werden.

### **Schuldverschreibungen und Zertifikate**

Unter diesem Basisprospekt kann die Emittentin Schuldverschreibungen und Zertifikate begeben. Hierbei handelt es sich jeweils um Wertpapiere, die unter deutschem Recht als Inhaberschuldverschreibungen im Sinne des § 793 BGB begeben werden. Typischerweise notieren Schuldverschreibungen als Prozentnotiz und Zertifikate als Stücknotiz. Jede Bezugnahme in diesem Prospekt auf Schuldverschreibungen umfasst auch Zertifikate und umgekehrt.

### **Basiswert, der den Schuldverschreibungen zugrunde liegt**

Den Schuldverschreibungen liegt entweder ein Aktienindex oder Aktienindizes, eine Aktie oder ein Aktienkorb und/oder im Hinblick auf die Verzinsung auch ein Referenzzinssatz zugrunde.

Bei Aktienindizes handelt es sich um eine Kennzahl zur Darstellung der Kursentwicklung oder Wertentwicklung von ausgewählten Aktien (z.B. der Deutsche Aktienindex (Dax®) oder der EURO STOXX 50®). Die Entwicklung des Aktienindex wird durch die Kurse der im Aktienindex enthaltenen Aktien und deren Gewichtung beeinflusst. Der Aktienindexkurs unterliegt Schwankungen und beeinflusst auf diese Weise gegebenenfalls den Wert der Schuldverschreibungen während der Laufzeit sowie den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen am Laufzeitende.

Aktien verbriefen das Eigentum an einer Aktiengesellschaft. Das Eigentum einer Aktiengesellschaft ist in Bruchteile unterteilt. Jeder Bruchteil wird durch eine Aktie verbrieft. Aktionäre haften in Höhe des Nennwerts der Aktien und werden durch die Zahlung von Dividenden am Gewinn der Gesellschaft beteiligt. Der Kurs der jeweiligen Aktien unterliegt Schwankungen und beeinflusst auf diese Weise gegebenenfalls den Wert der Schuldverschreibungen während der Laufzeit sowie den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen am Laufzeitende.

Bei einem Referenzzinssatz handelt es sich um für einen für eine bestimmte Laufzeit gültigen und auf eine bestimmte Währung lautenden repräsentativen Zinssatz am Geldmarkt, der von neutraler Stelle institutsübergreifend täglich für eine bestimmte Währung und eine bestimmte Zinslaufzeit ermittelt wird und als Bezugs- und Orientierungsgröße fungiert.

Zum Datum dieses Basisprospekts steht noch nicht fest, welcher der oben genannten Basiswerte den Schuldverschreibungen zugrunde liegen wird. Die Festlegung des konkreten Basiswerts bzw. der konkreten Basiswerte, sowie Angaben zur historischen Wertentwicklung und zur Volatilität der Basiswerte erfolgt in den Endgültigen Bedingungen.

### **Verzinsung der Schuldverschreibungen**

Unter diesem Basisprospekt kann die Emittentin Schuldverschreibungen mit einer festen Verzinsung, Schuldverschreibungen mit einer variablen Verzinsung, Schuldverschreibungen deren Verzinsung von

der Entwicklung eines Index als Basiswert abhängig ist, Schuldverschreibungen ohne Verzinsung und Schuldverschreibungen mit einer Kombination von fest zu variabel verzinslichen Verzinsungsstrukturen begeben. Unabhängig von der Ausgestaltung der Verzinsung im Einzelfall wird der Zinssatz der Schuldverschreibungen nie negativ sein.

### **Schuldverschreibungen mit einer festen Verzinsung (Festverzinsliche Schuldverschreibungen)**

Bei Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz ("**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**") wird die Höhe des Zinssatzes, auf dessen Grundlage die periodisch angelegten Zinszahlungen berechnet werden, vor dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen von der Emittentin festgelegt. Der festgelegte Zinssatz orientiert sich grundsätzlich an der unmittelbar vor dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen geltenden Bonität der Emittentin, der Laufzeit der Schuldverschreibungen sowie den aktuellen am Kapitalmarkt geltenden Zinssätzen für eine Aufnahme von Fremdkapital.

Die Emittentin kann außerdem vorsehen, dass sie für die Schuldverschreibungen einen Zinssatz festlegt, der über die gesamte Laufzeit in der Höhe gleich bestehen bleibt oder dass sie mehrere Zinssätze bestimmt und der Zinssatz mit fortschreitender Laufzeit der Schuldverschreibungen zu bestimmten Zeitpunkten und vor der Begebung der Schuldverschreibungen festgelegten Terminen steigt ((*step-up*), die "**Steigende Stufenzinsanleihe**") oder fällt ((*step-down*), die "**Fallende Stufenzinsanleihe**"). Entsprechend verändert sich in diesem Fall die Höhe der Zinszahlungen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen.

### **Festverzinsliche Schuldverschreibungen, deren Verzinsung von einem Basiswert abhängig ist**

Die Emittentin kann vorsehen, dass die Zinszahlung jeweils nur erfolgt, wenn der Schlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte an festgelegten Feststellungstagen über bzw. auf oder über einer festgelegten Barriere oder Zinsschwelle notiert und dass andernfalls am betreffenden Zinszahlungstag keine oder nur eine verringerte Zinszahlung erfolgt (*Memory* und *Digi-Zins*). Solche ausgefallenen Zinszahlungen werden in der Ausgestaltung *Memory* aber nachgeholt, sofern an einem nachfolgenden Feststellungstag der betreffende Schlusskurs eines oder mehrerer Basiswerte wieder über bzw. auf oder über einer festgelegten Barriere notiert.

### **Schuldverschreibungen, deren Verzinsung von einem Referenzzinssatz abhängig ist (Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen)**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen ("**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**"), sehen während ihrer Laufzeit eine variable Verzinsung in Bezug auf ihren Nennbetrag vor. Bei Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen steht die konkrete Höhe der Verzinsung während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht fest.

Die Höhe des Zinssatzes kann sich während der Laufzeit der Schuldverschreibungen ändern und es wird bei Begebung der Schuldverschreibungen nur die für die Verzinsung der Schuldverschreibungen maßgebliche Bezugsgröße (der "**Basiszinssatz**") festgelegt. Der Basiszinssatz kann entweder ein Geldmarkt-Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") oder aber ein Kapitalmarktzinssatz (der "**CMS Zinssatz**") sein.

Ein Referenzzinssatz (zum Beispiel EURIBOR oder LIBOR) spiegelt die aktuell üblichen Bedingungen für eine Geldaufnahme in Form von Fremdkapital am Kapitalmarkt für Laufzeiten zwischen einem Tag und 12 Monaten wider.

EURIBOR ist die Abkürzung für "*Euro Interbank Offered Rate*". Dabei handelt es sich um den Zinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft. Der EURIBOR wird auf der Basis von Angebotssätzen, zu denen Kreditinstitute anderen Kreditinstituten so genannte Interbankenkredite anbieten, ermittelt. Geschäftstäglich melden mehrere Kreditinstitute ihre Angebotssätze für Laufzeiten von einer Woche, zwei Wochen und für monatliche Zeiträume von einem Monat, 2 Monaten, 3 Monaten, 6 Monaten, 9 Monaten und 12 Monaten um 11.00 Uhr Brüsseler Zeit an einen Informationsdienstleister, der Durchschnittssätze ermittelt und veröffentlicht.

LIBOR ist die Abkürzung für *London Interbank Offered Rate*. Dabei handelt es sich um einen Zinssatz für Termingelder im Interbankengeschäft. LIBOR Sätze werden aktuell für zehn verschiedene Währungen berechnet (u.a. australische Dollar, kanadische Dollar, Schweizer Franken, Euro, britische Pfund (Sterling), Yen und US-Dollar). Der LIBOR wird auf der Basis von Angebotssätzen, zu denen



Kreditinstituten anderen Kreditinstituten so genannte Interbankenkredite in der entsprechenden Währung für Laufzeiten von einem Tag, einer Woche, zwei Wochen und für monatliche Zeiträume von einem Monat bis zu zwölf Monaten anbieten, ermittelt.

Ein CMS Zinssatz ist ein Kapitalmarktzinssatz, der den Tausch von langfristigen sich anpassenden Kapitalmarktzinssätzen gegen andere Zinssätze (Swapsatze), für Laufzeiten zwischen einem bis zu 50 Jahren, abbildet. "CMS" ist eine Abkürzung für "Constant Maturity Swap" und bezeichnet jährliche Swapsatze (als Prozentsatz ausgedrückt) für auf Euro lautende Zinsswap Transaktionen. Ein CMS Zinssatz wird somit auf Basis von Swapsatz-Quotierungen von rund 16 Banken für das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für den jährlichen Festzinsteil ermittelt. Diese werden berechnet auf der Grundlage einer fest-für-variabel Euro Zinsswap Transaktion mit einer bestimmten Laufzeit, für einen für diese Laufzeit marktüblichen Betrag, die am betreffenden Bewertungstag beginnt, vereinbart mit einem Händler mit guter Reputation und Kreditwürdigkeit im Swapmarkt. Dabei entspricht der variable Zinsteil der definierten EURIBOR-Telerate.

Basiszinssätze unterliegen Schwankungen und werden auf Basis der maßgeblichen Parameter und Entwicklungen am Kapitalmarkt regelmäßig neu festgelegt. Aus diesem Grunde kann sich die Höhe der Verzinsung von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen mehrfach ändern. Steigt der maßgebliche Basiszinssatz während der Laufzeit der Schuldverschreibungen, so steigt auch der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für die maßgebliche(n) Zinsperiode(n). Fällt der maßgebliche Basiszinssatz während der Laufzeit, so fällt auch der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für die maßgebliche(n) Zinsperiode(n).

Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von unter Euro 100.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung) werden in den Endgültigen Bedingungen, zum Beispiel durch Verweis auf bestimmte Reuters Seiten (zum Beispiel EURIBOR01 oder ISDAFIX2) Angaben zu der historischen Entwicklung des jeweiligen Basiszinssatzes gemacht.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können unter diesem Basisprospekt in folgenden Variationen ausgestaltet werden:

- der maßgebliche Basiszinssatz bildet eins zu eins den für die Schuldverschreibungen maßgeblichen Zinssatz ab oder
- zu dem maßgeblichen Basiszinssatz wird, in der Abhängigkeit der Bonität der Emittentin, der Laufzeit der Schuldverschreibungen sowie den aktuellen am Kapitalmarkt geltenden Zinssätzen für eine Aufnahme von Fremdkapital ein Aufschlag (der "**Aufschlag**") hinzugerechnet, d.h. der maßgebliche Basiszinssatz und der Aufschlag ergeben zusammen den für die Schuldverschreibungen maßgeblichen Zinssatz oder
- von dem maßgeblichen Basiszinssatz wird, in Abhängigkeit von der Laufzeit der Schuldverschreibungen sowie den aktuellen am Kapitalmarkt geltenden Zinssätzen für eine Aufnahme von Fremdkapital ein Abschlag (der "**Abschlag**") abgezogen, d.h. der maßgebliche Basiszinssatz unter Abzug des Abschlags ergeben zusammen den für die Schuldverschreibungen maßgeblichen Zinssatz und/oder
- der Basiszinssatz multipliziert mit einem Faktor ergibt den für die Schuldverschreibungen maßgeblichen Zinssatz und/oder
- der Zinssatz in Abhängigkeit des maßgeblichen Basiszinssatzes wird nach oben zu einem zuvor bestimmten Höchstzinssatz (*Cap*) (der "**Höchstzinssatz**") begrenzt, d.h. selbst wenn der maßgebliche Basiszinssatz höher wäre als der Höchstzinssatz, würde nur der Höchstzinssatz auf die Schuldverschreibungen für die maßgebliche Zinsperiode angewandt und/oder
- der Zinssatz in Abhängigkeit des maßgeblichen Basiszinssatzes wird nach unten zu einem zuvor bestimmten Mindestzinssatz (*Floor*) (der "**Mindestzinssatz**") begrenzt, d.h. selbst wenn der maßgebliche Basiszinssatz niedriger wäre als der Mindestzinssatz, würde der Mindestzinssatz auf die Schuldverschreibungen für die maßgebliche Zinsperiode angewandt oder

- der Zinssatz in Abhängigkeit des maßgeblichen Basiszinssatzes wird nach oben und unten zu einem zuvor bestimmten Höchst- und Mindestzinssatz (*Collared Floater*) begrenzt, d.h. der Zinssatz ist nie höher als der Höchstzinssatz und nie niedriger als der Mindestzinssatz und hängt innerhalb dieses Zinskorridors von der Bewegung des maßgeblichen Basiszinssatzes ab.

Der Kurs der Schuldverschreibungen kann bei Veränderungen des Basiszinssatzes Schwankungen unterliegen. Somit kann der Wert der Schuldverschreibungen bei einem für den Investor ungünstigen Verlauf des Basiszinssatzes unter den Wert des Instruments zum Investitionszeitpunkt fallen.

Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz vorsehen, partizipieren Investoren nicht an einer Entwicklung des Basiszinssatzes über den Höchstzinssatz hinaus. Gleichermaßen kann der variable Zinssatz nicht unter den Mindestzinssatz fallen, sofern ein solcher vorgesehen ist.

Da der Basiszinssatz ein sich täglich verändernder Kapitalmarktzinssatz ist, unterliegt dieser den Gegebenheiten und Schwankungen des Kapitalmarktes. Der Wert des Basiszinssatzes kann daher auch den Wert Null (0) annehmen oder sogar negativ werden. Selbst wenn dieser Fall eintritt, so kann der variable Zinssatz insgesamt nie negativ werden, d.h. einen Wert kleiner Null annehmen. Allerdings kann in einem solchen Fall der negative Basiszinssatz einen möglichen Aufschlag auf den Basiszinssatz verringern, und zwar bis der variable Zinssatz für die jeweilige(n) Zinsperiode(n) insgesamt Null (0) beträgt, die Schuldverschreibungen also in der/den jeweilige(n) Zinsperiode(n) nicht verzinst werden.

#### ***Schuldverschreibungen mit einer festen und variablen Verzinsung (Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen)***

Bei Schuldverschreibungen mit einer festen und variablen Verzinsung („**Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**“) wird zunächst ein fester Zinssatz gezahlt, die Höhe des festen Zinssatzes wird zum Zeitpunkt der Begebung für einen bestimmten Zeitraum und für bestimmte Zinszahlungstage festgelegt (vgl. die vorstehenden Ausführungen zu Festverzinslichen Wertpapieren). Ab einem bestimmten Zeitraum werden die Schuldverschreibungen dann mit einem variablen Zinssatz verzinst, der an einen Referenzzinssatz oder CMS Zinssatz gekoppelt ist und sich von Zinszahlungstag zu Zinszahlungstag ändern kann (vgl. die vorstehenden Ausführungen zu Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen). Fest- zu Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind also eine Kombination aus einer Festverzinslichen Schuldverschreibung und einer Variabel verzinslichen Schuldverschreibung.

Der Kurs der Schuldverschreibungen könnte bei Veränderungen des Referenzzinssatzes bzw. des CMS Zinssatzes Schwankungen unterliegen. Somit kann der Wert der Schuldverschreibungen bei einer für den Anleger ungünstigen Entwicklung des Referenzzinssatzes bzw. CMS Zinssatzes unter den Wert der Schuldverschreibungen zum Investitionszeitpunkt fallen.

#### ***Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, deren Verzinsung von der Entwicklung eines Aktienindex als Basiswert abhängig ist***

Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen deren Verzinsung von der Entwicklung eines Aktienindex als Basiswert abhängig ist, steht entweder das Bestehen des Zinsanspruchs selbst oder die Höhe der an den Gläubiger während der Laufzeit der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbeträge zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen noch nicht fest. Maßgeblich für die Feststellung des Zinsanspruchs oder des Zinssatzes ist die Wertentwicklung des für die Schuldverschreibungen maßgeblichen Aktienindex. Dabei kann es für das Bestehen des Zinsanspruchs darauf ankommen, dass der Aktienindex zu einem bestimmten Zeitpunkt einen bestimmten Wert nicht unterschreitet, überschreitet oder erreicht oder die Höhe der Verzinsung erfolgt in unmittelbarer Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Aktienindex über einen bestimmten Zeitraum.

### **Reverse Floater Schuldverschreibungen**

Bei Reverse Floater Schuldverschreibungen erfolgt die Verzinsung auf Basis eines Referenzzinssatzes oder CMS-Zinssatzes. Die Berechnung erfolgt, indem die Emittentin bei Beginn der Laufzeit der Schuldverschreibungen einen bestimmten festen Prozentsatz festlegt von dem wiederum der Wert des Referenzzinssatzes bzw. des CMS-Zinssatzes abgezogen wird. Gegebenenfalls wird der Wert des Referenzzinssatzes bzw. des CMS-Zinssatzes mit einem Faktor multipliziert bevor dieser Wert von dem vorab festgelegten Prozentsatz abgezogen wird.

Der Zinssatz kann ebenfalls auf einen Höchst- oder Mindestzinssatz begrenzt werden.

Der Kurs der Schuldverschreibungen kann bei Veränderungen des Basiszinssatzes Schwankungen unterliegen. Somit kann der Wert der Schuldverschreibungen bei einem Anstieg des Basiszinssatzes unter den Wert der Schuldverschreibungen zum Investitionszeitpunkt fallen.

### **Schuldverschreibungen ohne Verzinsung**

Schuldverschreibungen ohne Verzinsung werden während ihrer Laufzeit nicht verzinst.

### **Fälligkeit der Zinszahlungen und Berechnung des Zinsbetrages**

Die Zinszahlungen können vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich bzw. zu anderen periodischen Terminen nachträglich erfolgen. Der für die Schuldverschreibungen maßgebliche Zinsbetrag wird berechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode maßgebliche Zinssatz und der Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibungen bezogen werden. Bei den Schuldverschreibungen kann die erste oder die letzte Zinsperiode länger bzw. kürzer sein als die übrigen Zinsperioden. Die Zinsen sind nachträglich am Ende der jeweiligen Zinsperiode an die Gläubiger zahlbar.

### **Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag**

#### **Schuldverschreibungen der Option I (Anleihebedingungen für Bonuszertifikate, Aktienanleihen, Partizipationsanleihen und Aktienmarktanleihen mit einer oder mehrerer Aktien als Basiswert) und III (Anleihebedingungen für Bonuszertifikate, Indexanleihen, Partizipationsanleihen und Indexmarktanleihen mit einem Index als Basiswert)**

Schuldverschreibungen der Option I (Anleihebedingungen für Bonuszertifikate, Aktienanleihen, Partizipationsanleihen und Aktienmarktanleihen mit einer oder mehrerer Aktien als Basiswert) und III (Anleihebedingungen für Bonuszertifikate, Indexanleihen, Partizipationsanleihen und Indexmarktanleihen mit einem Index als Basiswert) werden am Fälligkeitstag zurückgezahlt, sofern die Schuldverschreibungen nicht zuvor außerordentlich zurückgezahlt wurden.

#### **Bonuszertifikate**

Die Höhe des Rückzahlungsbetrags von Bonuszertifikaten ist abhängig davon, ob der Kurs des Basiswerts während eines bestimmten Zeitraums (Feststellungsperiode) oder an bestimmten Tagen (Feststellungstage) stets über einer vorab bestimmten Barriere notiert bzw. dieser entspricht oder diese wenigstens einmal unterschreitet.

**Szenario A:** Notiert der Kurs des Basiswerts stets über einer vorab bestimmten Barriere bzw. entspricht dieser, so erfolgt die Rückzahlung wie folgt:

Im Fall von Bonuszertifikaten partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts, wenn der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag über bzw. auf oder über dem Bonuslevel notiert, bzw. erhält der Investor einen vorab bestimmten Bonusbetrag, wenn der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag unter bzw. auf oder unter dem Bonuslevel notiert.

Im Fall von Capped Bonuszertifikaten partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts, erhält allerdings maximal einen vorab bestimmten Höchstbetrag und mindestens einen vorab bestimmten Bonusbetrag.

**Szenario B:** Notiert der Kurs des Basiswerts zumindest einmal unterhalb einer vorab bestimmten Barriere, so erfolgt die Rückzahlung wie folgt:

Im Fall von Bonuszertifikaten partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts.

Im Fall von Capped Bonuszertifikaten partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts, wenn der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag unter bzw. auf oder unter dem Cap notiert, bzw. erhält der Investor den vorab bestimmten Höchstbetrag, wenn der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag über bzw. auf oder über dem Cap notiert.

Die Emittentin hat bei Schuldverschreibungen der Option I im Szenario B das Recht, nach eigenem Ermessen, anstelle der Zahlung des Rückzahlungsbetrags die Schuldverschreibungen durch Übertragung einer vorab bestimmten Anzahl von Aktien zurückzuzahlen.

#### *Aktienanleihen bzw. Indexanleihen*

Die Rückzahlung von Aktienanleihen bzw. Indexanleihen ist abhängig davon, ob der Kurs des Basiswerts während eines bestimmten Zeitraums (Feststellungsperiode) oder der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag über einer vorab bestimmten Barriere notiert bzw. dieser entspricht oder diese unterschreitet.

**Szenario A:** Notiert der Kurs des Basiswerts bzw. der Kurs sämtlicher Basiswerte stets während der Feststellungsperiode bzw. am finalen Bewertungstag über einer vorab bestimmten Barriere bzw. entspricht dieser, so erhält der Investor als Rückzahlungsbetrag den Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

**Szenario B:** Notiert der Kurs des Basiswerts bzw. bei mehreren Basiswerten wenigstens der Kurs eines Basiswerts wenigstens einmal während der Feststellungsperiode bzw. am finalen Bewertungstag unterhalb einer vorab bestimmten Barriere, so erfolgt die Rückzahlung wie folgt:

Im Fall der Aktienanleihe bzw. Indexanleihe Pro partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. im Fall der Multiaktienanleihe bzw. Multiindexanleihe Pro partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung während der Laufzeit der Schuldverschreibungen.

Im Fall der Aktienanleihe bzw. Indexanleihe Klassik partizipiert der Investor an der Wertentwicklung des Basiswerts gemäß der Entwicklung des Basiswerts im Verhältnis zur Barriere, d.h. die Wertentwicklung wird berechnet, indem der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag durch die Barriere geteilt wird, bzw. im Fall der Multiaktienanleihe bzw. Multiindexanleihe Klassik partizipiert der Investor an der Wertentwicklung des Basiswerts gemäß der Entwicklung des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung im Verhältnis zur Barriere, d.h. die Wertentwicklung wird berechnet, indem der Schlusskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung am finalen Bewertungstag durch die Barriere geteilt wird.

Die Emittentin hat bei Schuldverschreibungen der Option I im Szenario B das Recht, nach eigenem Ermessen, anstelle der Zahlung des Rückzahlungsbetrags die Schuldverschreibungen durch Übertragung einer vorab bestimmten Anzahl von Aktien zurückzuzahlen.

#### *Partizipationsanleihe*

Die Rückzahlung von Partizipationsanleihen erfolgt stets zum Nennbetrag zuzüglich der Wertentwicklung des Basiswerts über die Laufzeit der Schuldverschreibungen, sofern diese Wertentwicklung positiv ist. Ist die Wertentwicklung negativ erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag.

Die Wertentwicklung des Basiswerts kann mit einem Faktor multipliziert werden und im Fall von Partizipationsanleihen mit Cap auf einen Höchstbetrag begrenzt sein.

#### *Aktienmarktanleihe bzw. Indexmarktanleihe*

Die Höhe des Rückzahlungsbetrags bei Aktienmarktanleihen bzw. Indexmarktanleihen ist abhängig davon, ob der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag über bzw. auf oder über dem Startkurs notiert oder diesen unterschreitet.

**Szenario A:** Notiert der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag über dem Startkurs, so erfolgt die Rückzahlung zum Nennbetrag zuzüglich der Wertentwicklung des Basiswerts über die Laufzeit der Schuldverschreibungen, sofern diese Wertentwicklung positiv ist. Ist die Wertentwicklung negativ erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag.

Die Wertentwicklung des Basiswerts kann mit einem Faktor multipliziert werden und im Fall der Aktienmarktanleihe bzw. Indexmarktanleihe mit Cap und der Aktienmarktanleihe bzw. Indexmarktanleihe mit Performance und Cap auf einen Höchstbetrag begrenzt sein.

**Szenario B:** Notiert der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag unter dem Startkurs oder entspricht diesem, und über der Barriere oder entspricht dieser, so erfolgt die Rückzahlung wie folgt:

Im Fall der Aktienmarktanleihe bzw. Indexmarktanleihe und der Aktienmarktanleihe bzw. Indexmarktanleihe mit Cap erhält der Investor als Rückzahlungsbetrag den Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

Im Fall der Aktienmarktanleihe bzw. Indexmarktanleihe mit Performance und der Aktienmarktanleihe bzw. Indexmarktanleihe mit Performance und Cap partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts, wenn der Faktor dem Wert 1 entspricht oder, wenn der Faktor einen anderen Wert als 1 hat, partizipiert der Investor an der Wertentwicklung entsprechend der Multiplikation mit dem Faktor.

**Szenario C:** Notiert der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag unter der Barriere, so erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu einem vorab festgelegten Mindestrückzahlungsbetrag.

#### *Nennbetrag*

Die Anleihebedingungen von Schuldverschreibungen der Option III können vorsehen, dass die Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag erfolgt und unabhängig ist von der Entwicklung des Basiswerts. In diesem Fall ist ausschließlich die Verzinsung der Schuldverschreibungen abhängig von der Entwicklung eines Aktienindex.

#### ***Schuldverschreibungen der Option II (Anleihebedingungen für Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einer oder mehrerer Aktien als Basiswert) und IV (Anleihebedingungen für Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einem Index als Basiswert)***

Schuldverschreibungen der Option II (Anleihebedingungen für Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einer oder mehrerer Aktien als Basiswert) und IV (Anleihebedingungen für Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einem Index als Basiswert) werden am Fälligkeitstag zurückgezahlt, sofern die Schuldverschreibungen nicht zuvor außerordentlich oder ordentlich, wie unter „*Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen*“ beschrieben, zurückgezahlt wurden.

#### *Duo Rendite Anleihen*

Die Rückzahlung von Duo Rendite Aktienanleihen bzw. Duo Rendite Indexanleihen am Fälligkeitstag ist abhängig davon, ob der Kurs des Basiswerts während eines bestimmten Zeitraums (Feststellungsperiode) oder der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag über einer vorab bestimmten Barriere notiert bzw. dieser entspricht oder diese unterschreitet.

**Szenario A:** Notiert der Kurs des Basiswerts bzw. der Kurs sämtlicher Basiswerte stets während der Feststellungsperiode bzw. am finalen Bewertungstag über einer vorab bestimmten Barriere bzw. entspricht dieser, so erhält der Investor als Rückzahlungsbetrag den Reduzierten Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

**Szenario B:** Notiert der Kurs des Basiswerts bzw. bei mehreren Basiswerten wenigstens der Kurs eines Basiswerts wenigstens einmal während der Feststellungsperiode bzw. am finalen Bewertungstag unterhalb einer vorab bestimmten Barriere, so erfolgt die Rückzahlung wie folgt:

Im Fall der Aktienanleihe Pro partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts in Bezug auf den Reduzierten Nennbetrag bzw. im Fall der Multiaktienanleihe Pro partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung während der Laufzeit der Schuldverschreibungen in Bezug auf den Reduzierten Nennbetrag.

Im Fall der Aktienanleihe Klassik partizipiert der Investor an der Wertentwicklung des Basiswerts in Bezug auf den Reduzierten Nennbetrag gemäß der Entwicklung des Basiswerts im Verhältnis zur Barriere, d.h. die Wertentwicklung wird berechnet, indem der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag durch die Barriere geteilt wird, bzw. im Fall der Multiaktienanleihe Klassik partizipiert der Investor an der Wertentwicklung des Basiswerts in Bezug auf den Reduzierten Nennbetrag gemäß der Entwicklung des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung im Verhältnis zur Barriere, d.h. die Wertentwicklung wird berechnet, indem der Schlusskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung am finalen Bewertungstag durch die Barriere geteilt wird.

Die Emittentin zahlt im Szenario B die Schuldverschreibungen je nach Ausgestaltung der jeweiligen Bedingungen entweder durch Zahlung des Rückzahlungsbetrags oder durch Übertragung einer vorab bestimmten Anzahl von Aktien zurück.

#### *Express Zertifikate*

Die Rückzahlung von Express-Zertifikaten am Fälligkeitstag ist abhängig davon, ob der Kurs des Basiswerts während eines bestimmten Zeitraums (Feststellungsperiode) oder der Schlusskurs des Basiswerts am finalen Bewertungstag über einer vorab bestimmten Barriere notiert bzw. dieser entspricht oder diese unterschreitet.

**Szenario A:** Notiert der Kurs des Basiswerts bzw. der Kurs sämtlicher Basiswerte stets während der Feststellungsperiode bzw. am finalen Bewertungstag über einer vorab bestimmten Barriere bzw. entspricht dieser, so erhält der Investor als Rückzahlungsbetrag mindestens den Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

**Szenario B:** Notiert der Kurs des Basiswerts bzw. bei mehreren Basiswerten wenigstens der Kurs eines Basiswerts wenigstens einmal während der Feststellungsperiode bzw. am finalen Bewertungstag unterhalb einer vorab bestimmten Barriere, partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. im Fall von Express-Zertifikaten auf einen Aktienkorb partizipiert der Investor 1:1 an der Wertentwicklung des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung während der Laufzeit der Schuldverschreibungen. Im Fall von Express-Zertifikaten mit Mindestrückzahlungsbetrag ist die Partizipation an der negativen Wertentwicklung dadurch begrenzt, dass der Investor mindestens den Mindestrückzahlungsbetrag erhält.

#### **Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen**

Schuldverschreibungen der Option II und IV sehen die Möglichkeit der vollständigen oder teilweisen automatischen vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vor.

#### *Duo Rendite Anleihen*

Duo Rendite Anleihen werden an einem vorab bestimmten Rückzahlungstag zu einem vorab bestimmten Betrag teilweise zurückgezahlt, sodass die Schuldverschreibungen anschließend zu einem Reduzierten Nennbetrag, der sich aus der Differenz von Nennbetrag und Teilrückzahlungsbetrag ergibt, weiterlaufen.

### *Express Zertifikate*

Express-Zertifikate mit einem einzelnen Basiswert werden automatisch vorzeitig zurückgezahlt, wenn der Schlusskurs des Basiswerts am jeweiligen Feststellungstag bzw. jeder Kurs des Basiswerts während der jeweiligen Feststellungsperiode über der Rückzahlungs-Barriere notiert oder dieser entspricht. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag zum vorab festgelegten jeweiligen Festbetrag.

Im Fall von Express-Zertifikaten mit individuellen Rückzahlungs-Barrieren kann für jeden Feststellungstag bzw. jede Feststellungsperiode eine unterschiedliche Rückzahlungs-Barriere festgelegt werden.

Express-Zertifikate mit einem Korb an Basiswerten werden automatisch vorzeitig zurückgezahlt, wenn der Schlusskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung am jeweiligen Feststellungstag über der Rückzahlungs-Barriere notiert oder dieser entspricht. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag zum vorab festgelegten jeweiligen Festbetrag.

Notiert der Schlusskurs des Basiswerts bzw. wenigstens ein Kurs bei mehreren Basiswerten am jeweiligen Feststellungstag bzw. wenigstens ein Kurs während der jeweiligen Feststellungsperiode bzw. bei mehreren Basiswerten wenigstens der Kurs eines Basiswerts wenigstens einmal während der Feststellungsperiode unterhalb der Rückzahlungs-Barriere, so erfolgt die Rückzahlung am Fälligkeitstag, wie unter „Rückzahlung der Schuldverschreibungen – Schuldverschreibungen der Option II und IV“, beschrieben.

### **Anpassungen**

Die Berechnungsstelle kann Anpassungen der Bedingungen der Schuldverschreibungen vornehmen, welche sich insbesondere auf vorher festgelegte Kurse oder Schwellenwerte beziehen, wenn bestimmte vorab definierte Ereignisse wie z.B. die Änderung des Indexkonzeptes durch den Index-Sponsor oder die endgültige Einstellung des Börsenhandels in Bezug auf eine Aktie eintreten, die den jeweiligen Basiswert und damit mittelbar auch den Wert, die Verzinsung oder den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen beeinflussen. Diese Anpassungen haben zum Ziel, die Schuldverschreibungen wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor dem Eintreten der genannten Ereignisse standen. Ist nach Ansicht der Emittentin eine sachgerechte Anpassung nicht möglich, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen vorzeitig kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin an jeden Gläubiger einen Betrag je Schuldverschreibung, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB als angemessener Marktpreis einer Schuldverschreibung ermittelt wurde.

### **Marktstörung**

Für den Fall, dass zum Zeitpunkt der Feststellung des maßgeblichen Kurses der Aktie bzw. des maßgeblichen Stands des Index eine Marktstörung vorliegt, so verschiebt sich die Feststellung auf den nächstfolgenden Börsengeschäftstag.

Besteht die Marktstörung länger als vier Börsengeschäftstage fort, wird die Emittentin nach billigem Ermessen einen Ersatzpreis für den Basiswert ermitteln.

### **Außerordentliche Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen**

#### ***Außerordentliche Kündigungsrechte der Emittentin***

Ein außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin ist ein Kündigungsrecht, auf dessen Grundlage die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines zuvor festgelegten Ereignisses kündigen kann. In Folge einer solchen außerordentlichen Kündigung ist die Emittentin ebenfalls verpflichtet, die Schuldverschreibungen zu einem bestimmten Tag und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vor Laufzeitende der Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.

Für eine wirksame Ausübung einer solchen Kündigung ist die Emittentin verpflichtet, die Kündigungserklärung gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen bekannt zu machen, wobei die Anforderungen an die Form einer entsprechenden Bekanntmachung sowie die festgelegten Kündigungsfristen einzuhalten sind.

#### ***Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin bei Quellensteuern***

Die Emittentin das Recht, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig an die Gläubiger zurückzuzahlen, wenn nach dem Tag der Begebung eine Änderung im Steuerrecht eintritt, die dazu führt, dass die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge an die Gläubiger der Schuldverschreibungen verpflichtet ist (Quellensteuer).

#### ***Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin bei Eintritt eines Anpassungsereignisses***

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen zu kündigen und vorzeitig an die Gläubiger zurückzuzahlen, für den Fall, dass es der Emittentin nicht möglich ist, im Fall des Eintritts eines Anpassungsereignisses eine sachgerechte Anpassung des zugrundeliegenden Basiswerts vorzunehmen.

#### ***Außerordentliches Kündigungsrecht der Gläubiger***

Außerordentliche Kündigungsrechte der Gläubiger sind Kündigungsrechte, auf deren Grundlage die Gläubiger die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines zuvor festgelegten Ereignisses kündigen können. Ein zur außerordentlichen Kündigung berechtigendes Ereignis ist zum Beispiel die mangelnde Zahlung von Kapital oder Zinsen durch die Emittentin innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag.

Die Folge einer solchen außerordentlichen Kündigung durch den Gläubiger ist, dass die Emittentin verpflichtet ist, die Schuldverschreibungen zu einem bestimmten Tag und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vor Laufzeitende der Schuldverschreibungen zurückzuzahlen. Für eine wirksame Ausübung einer solchen Kündigung sind Gläubiger verpflichtet, die Kündigungserklärung schriftlich an die Emittentin zu senden.

#### **Rückkauf**

Ungeachtet der Regelungen zur Rückzahlung der Schuldverschreibungen oder der vorzeitigen Rückzahlung ist die Emittentin berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig, ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu tilgen oder wieder zu verkaufen.

#### **Stückelung der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen können vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen in jeder Stückelung begeben werden.

#### **Währung der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen können vorbehaltlich der Einhaltung aller geltenden gesetzlichen oder aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen in beliebigen Währungen begeben werden.



## **Rang der Schuldverschreibungen**

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.

## **Form und Ausgestaltung der Urkunde**

Die Schuldverschreibungen sind verbrieft. Die Verbindlichkeiten der Emittentin, die während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“) sind. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben und vom Clearing System (Clearstream Banking AG Frankfurt, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn) verwahrt.

## **Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit den zuvor begebenen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, mit diesen eine einheitliche Serie bilden und ihren Gesamtnennbetrag dadurch erhöhen.

## **Ersetzung der Emittentin**

Unter bestimmten Umständen und sofern sich die Emittentin mit keiner Zahlung von Kapital und/oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, kann eine Tochtergesellschaft der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – in ihrer Funktion als Emittentin jederzeit und ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ersetzen.

In einem solchen Fall, hat die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – gegenüber der neuen Emittentin eine Garantie für alle aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen stehenden Verpflichtungen abzugeben.

## **Geltendes Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Vorlegungsfrist**

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.

Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den Schuldverschreibungen ist für Vollkaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland Hannover.

Die für die Verjährung von Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen relevante Vorlegungsfrist (vgl. § 801 BGB) wird auf zehn Jahre verkürzt.

## **VI. BEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND DAMIT VERBUNDENE INFORMATIONEN**

Dieser Teil VI. „Bedingungen der Schuldverschreibungen und damit verbundene Informationen“ umfasst die folgenden Teile:

1. Allgemeine Informationen in Bezug auf die Schuldverschreibungen
2. Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen
3. Muster der Endgültigen Bedingungen

# 1. Allgemeine Informationen in Bezug auf die Schuldverschreibungen

## **Ablauf der Emission**

### *Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen*

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) sind in den folgenden 4 Optionen aufgeführt (jeweils eine „**Option**“ und gemeinsam die „**Optionen**“):

**Option I** findet Anwendung auf Bonuszertifikate, Aktienanleihen, Partizipationsanleihen und Aktienmarktanleihen mit einer oder mehreren Aktien als Basiswert.

**Option II** findet Anwendung auf Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einer oder mehreren Aktien als Basiswert.

**Option III** findet Anwendung auf Bonuszertifikate, Indexanleihen, Partizipationsanleihen und Indexmarktanleihen mit einem Index oder mehreren Indices als Basiswert.

**Option IV** findet Anwendung auf Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einem Index als Basiswert.

## **Typ A und Typ B**

Jedes Set von Emissionsbedingungen enthält in Bezug auf die maßgebliche Option und bestimmten Stellen Platzhalter oder Variablen. Diese sind mit eckigen Klammern und entsprechenden Arbeitsanweisungen versehen.

Die Emissionsbedingungen finden in Form von „Typ A“ bzw. „Typ B“ auf eine Serie von Schuldverschreibungen Anwendung, wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt.

### Typ A

Falls Typ A auf eine Serie von Schuldverschreibungen Anwendung findet, werden auf die jeweilige Serie von Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen (die „**Bedingungen**“) wie folgt festgelegt:

Die Endgültigen Bedingungen (i) legen fest welche der Optionen I bis IV auf die maßgebliche Serie von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem diese Option in Teil I. der Endgültigen Bedingungen eingesetzt wird und (ii) vervollständigen die eingesetzte Option entsprechend.

Im Fall der Anwendbarkeit von Typ A werden ausschließlich die Bedingungen an die Globalurkunde angehängt.

### Typ B

Falls Typ B auf eine Serie von Schuldverschreibungen Anwendung findet, werden auf die jeweilige Serie von Schuldverschreibungen anwendbaren Bedingungen (die „**Bedingungen**“) wie folgt festgelegt:

Die Endgültigen Bedingungen (i) legen fest welche der Optionen I bis IV auf die maßgebliche Serie von Schuldverschreibungen Anwendung findet und (ii) ergänzen die in den Emissionsbedingungen enthaltenen Platzhalter und Variablen für die maßgebliche Serie von Schuldverschreibungen, indem die maßgebliche Tabelle in Teil I der Endgültigen Bedingungen vervollständigt wird.

Im Fall der Anwendbarkeit von Typ B wird sowohl (i) die vervollständigte Tabelle des Teil I der Endgültigen Bedingungen als auch die maßgebliche Option I bis IV an die Globalurkunde angehängt. In diesem Fall, müssen Gläubiger die Informationen in Teil I der Endgültigen Bedingungen gemeinsam mit den Emissionsbedingungen lesen, indem die relevanten Informationen in die Platzhalter in den maßgeblichen Emissionsbedingungen hineingelesen werden. Bezugnahmen in Teil I der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

## 2. Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen

**[[Option I: Bonuszertifikate, Aktienanleihen, Partizipationsanleihen und Aktienmarktanleihen mit einer oder mehrerer Aktien als Basiswert]**

### § 1 Stückelung und Form

- (1) Die Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die „**Emittentin**“) werden in [Euro („**EUR**“)][**•**] (die „**Festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag von [bis zu][**•**] [dies entspricht bis zu [**•**] Stück] (der „**Gesamtnennbetrag**“) in einer Stückelung von [**•**] (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

**[Im Fall einer Aufstockung einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden konsolidiert und bilden eine einheitliche Serie mit den [**Bezeichnung der Schuldverschreibungen**], die am [**Valuta der maßgeblichen Tranche einfügen**] begeben [wurden][werden] (Tranche [**Tranchennummer der maßgeblichen Tranche einfügen**] (Tranche [**Tranchennummer der maßgeblichen Tranche einfügen**])).]

- (2) (a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“) und werden vom Clearing System (wie nachstehend definiert) verwahrt. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben.
- (3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Banking AG, Eschborn („**Clearstream Frankfurt**“) sowie jeder Funktionsnachfolger.
- (4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

### § 2 Status und Rang

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.

### § 3 Zinsen

**[Bei Schuldverschreibungen, die keine Verzinsung vorsehen, einfügen:**

- (1) Periodische Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in Form von Zinszahlungen oder Dividendenzahlungen erfolgen nicht.]

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Step-up/Step-down Schuldverschreibungen einfügen:**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [**Ersten**] Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**[Fest-]Zinsperiode**“) mit [**Zinssatz**] % p.a. (der „**[Fest-]Zinssatz**“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an [dem] [jedem] Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Verzinsungsbeginn ist der [**•**] (der „**Verzinsungsbeginn**“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [**•**] [,] [**•**] [und [**•**]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“).

Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].

**[Im Fall von Step-up/Step-down Schuldverschreibungen einfügen:**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von [jedem][diesem] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [●] % p.a. (der „**Erste Zinssatz**“, dieser und weitere Zinssätze jeweils ein „**Zinssatz**“) verzinst.

Die Schuldverschreibungen werden anschließend in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von [jedem][diesem] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [●] % p.a. (der „**Zweite Zinssatz**“) verzinst.

[Die Schuldverschreibungen werden anschließend in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [●] % p.a. (der „**[●] Zinssatz**“) verzinst].

**[falls erforderlich, weitere Zinssätze und Zeiträume einfügen]**

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar. Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz**“). [Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz**“)].

[Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [●] (der "**Erste Zinszahlungstag**") [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz einfügen:**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Zinsperiode**“) mit dem in Absatz (3) definierten Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der "**Variable Verzinsungsbeginn**").

[Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] "**Zinszahlungstag**"). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fest- zu variablem Zinssatz einfügen:**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Fest-Zinsperiode**“) mit [Zinssatz] % p.a. (der „**Fest-Zinssatz**“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] feste Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“).

- (2) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“ und gemeinsam mit der Fest-Zinsperiode jeweils eine "**Zinsperiode**") mit dem in Absatz (3) definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“).

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem oder fest- zu variablem Zinssatz einfügen:**

[(2)][(3)] [Der maßgebliche Zinssatz für die [Variable] Zinsperiode (der „[Variable] Zinssatz“ [ und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der „Zinssatz“]) entspricht dem [Referenzzinssatz] [CMS Zinssatz].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode ("der [Variable] Zinssatz" [ und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "Zinssatz") errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „Marge“) von [●] Basispunkten auf den [Referenzzinssatz] [CMS Zinssatz].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „[Variable] Zinssatz“ [ und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "Zinssatz") entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des [Referenzzinssatzes] [CMS Zinssatzes] mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „Höchstzinssatz“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „Mindestzinssatz“).]

Die in § 11 Absatz (1) definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der [Variable] Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige [Variable] Zinsperiode und der betreffende [Variable] Zinszahlungstag der Emissionsstelle mitgeteilt werden; diese wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des [Variablen] Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 15 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der [Variablen] Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

**[Bei Schuldverschreibungen, die eine Reverse Floater Verzinsung vorsehen einfügen:**

- (1) (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“) mit dem in Absatz (1) (b) definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“).

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].

- (b) Der maßgebliche Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich wie folgt:<sup>1</sup>

**[Für eine Verzinsung bezogen auf einen Referenzzinssatz eine der folgenden Varianten einfügen:**

$$[[\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{Referenzzinssatz})]$$

$$[\text{MAX}\{[\text{Mindestzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{Referenzzinssatz})\}]$$

$$[\text{MIN}\{[\text{Höchstzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{Referenzzinssatz})\}]$$

$$[\text{MAX}\{[\text{Mindestzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; \text{MIN}\{[\text{Höchstzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{Referenzzinssatz})\}\}]$$

**[Für eine Verzinsung bezogen auf einen CMS-Zinssatz eine der folgenden Varianten einfügen:**

$$[[\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{CMS Zinssatz})]$$

$$[\text{MAX}\{[\text{Mindestzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{CMS Zinssatz})\}]$$

$$[\text{MIN}\{[\text{Höchstzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{CMS Zinssatz})\}]$$

$$[\text{MAX}\{[\text{Mindestzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; \text{MIN}\{[\text{Höchstzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{CMS Zinssatz})\}\}]$$

Dies entspricht: [●].

- (c) Die in § 11 Absatz (1) definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der [Variable] Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige [Variable] Zinsperiode und der betreffende [Variable] Zinszahlungstag der Emissionsstelle mitgeteilt werden; diese wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des [Variablen] Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 15 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der [Variablen] Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

**[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

[(3)][(4)] Für die Berechnung des [Variablen] Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:

**[Für Referenzsatzgebundene Schuldverschreibungen einfügen:**

„**Referenzzinssatz**“ ist der in der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode für die Berechnung des [Variablen] Zinssatzes maßgebliche **[Satz für Einlagen einfügen]** und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige [Variable] Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um 11.00 Uhr [Brüsseler]

<sup>1</sup> Sofern gemäß nachstehender Formel ein negativer Variablen Zinssatz möglich ist, ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

[Londoner] Zeit am [[ersten] [zweiten] [Londoner] [TARGET] Geschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode (der „Zinsfestsetzungstag“).[.]

**[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]**

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die am [**Datum einfügen**] beginnt und am [**Datum einfügen**] endet, für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation zwischen dem [**Zahl**]-Monats [EURIBOR][LIBOR] Angebotssatz und dem [**Zahl**]-Monats [EURIBOR][LIBOR] Angebotssatz.)

(ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt Folgendes:

(1) Die Berechnungsstelle wird von [der jeweiligen Hauptniederlassung in [der Eurozone] [London] [•] von] mindestens [vier] [•] international anerkannten Großbanken [des [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarktes] (die „Referenzbanken“) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11:00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [•] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarkt anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).

(2) Wenn weniger als zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Großbanken in [der Eurozone] [London] [•], die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden, quotierten Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), für Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11:00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarkt.

(iii) Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehendem Absatz bestimmt werden kann, legt die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung marktüblicher Kriterien fest. Dabei kann sie insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den Referenzzinssatz, der zuletzt an einem [TARGET] [Londoner] [•] Geschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle veröffentlicht wurde, als den Referenzzinssatz für die folgende [Variable] Zinsperiode festlegen.]

„[London] [TARGET] Geschäftstag“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London Zahlungen in [USD] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

**[Für CMS-gebundene Serie einfügen:]**

„CMS Zinssatz“ ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche [**maßgebliche Zahl von Jahren einfügen**]-Jahres [**Währung einfügen**] [•] Swapsatz und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige [Variable] Zinsperiode geltenden CMS Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um oder gegen [11:00] [•] Uhr [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Zeit am [[ersten] [zweiten] [TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Geschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode (der „Zinsfestsetzungstag“).



(ii) Sollte auf der Basis der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag der CMS Zinssatz nicht ermittelt werden können, gilt Folgendes:

(1) Die Berechnungsstelle wird [fünf] [•] international anerkannte Banken (die „**Referenzbanken**“) ersuchen, ihre Mid Market Quotierungen des CMS Zinssatzes mitzuteilen. Wenn mindestens [drei] [•] Referenzbanken quotiert haben, so wird der CMS Zinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode auf der Basis des von der Berechnungsstelle errechneten arithmetischen Mittels dieser Quotierungen (entsprechend den jeweils vorherrschenden Swapusancen gerundet) ermittelt, wobei jeweils der höchste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der höchsten Sätze und der niedrigste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der niedrigsten Sätze, unberücksichtigt bleibt.

(2) Für den Fall, dass der CMS Zinssatz nicht gemäß vorstehendem Absatz bestimmt werden kann, legt die Berechnungsstelle den CMS Zinssatz nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung marktüblicher Kriterien fest. Dabei kann sie insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den CMS Zinssatz, der zuletzt an einem [TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] [•] Geschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle veröffentlicht wurde, als den CMS Zinssatz für die folgende [Variable] Zinsperiode festlegen.]

[•] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die „**Relevante Informationsquelle**“, ist die für die Festlegung des CMS Zinssatzes für die jeweilige [Variable] Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.

„[TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Geschäftstag“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Brüssel] [Frankfurt] [London] Zahlungen in [USD][EUR] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]]

[(2)][(3)][(5)][(6)] Sofern der Zinsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "**Berechnungszeitraum**") zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage,

**[Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:]**

der tatsächlichen Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in ein Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 365) (der "**Zinstagequotient**").]

**[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:]**

- (a) wenn der Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Berechnungszeitraums fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen: das Produkt aus (A)]** [die][der] Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen: und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären];** oder
- (b) wenn der Berechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Berechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:**

das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich).

**[Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraums einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].]

**[Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraums einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].]

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

der tatsächlichen verstrichenen Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (der "Zinstagequotient").]

**[Im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

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

wobei:

„J1“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

„J2“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

„M1“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

„M2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

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

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und T1 größer als 29 ist, T2 der Ziffer 30 entspricht.]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.]]

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

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.]]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:**

der tatsächlichen verstrichenen Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (der "Zinstagequotient").]

Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.

[(3)][(4)][(5)][(6)][(7)] [(a)] Ist der jeweilige Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall jedoch, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]

[(b)] Ist der jeweilige Variable Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall jedoch, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat

der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]]

[(2)][(4)][(5)], „**Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [•] [und [•]] Zahlungen in der Festgelegten Währung abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„**TARGET2**“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem, das eine einzige gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

[(4)][(5)][(7)][(8)] Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz<sup>2</sup>, es sei denn, der für die maßgebliche Zinsperiode vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.

#### § 4 Vorzeitige Rückzahlung

Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 10 verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt, mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 15 die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.

„**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**“ bezeichnet einen Betrag, welcher von der Emittentin nach billigem Ermessen – ggf. unter Heranziehung eines unabhängigen Sachverständigen – gemäß § 315 BGB als angemessener Marktpreis einer Schuldverschreibung ermittelt wurde.

#### § 5 Einlösung der Schuldverschreibungen

(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am [•] (der „**Fälligkeitstag**“) zum Rückzahlungsbetrag (wie in Absatz (2) beschrieben) (der „**Rückzahlungsbetrag**“) eingelöst.

(2) Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag erfolgt wie folgt:

#### **[Bonuszertifikat auf eine Aktie mit europäischer Beobachtung:**

<sup>2</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz (1), 247 Absatz (1) BGB.

a) Wenn

(i) der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Bonuslevel notiert; oder

(ii) wenigstens an einem der Feststellungstage der Schlusskurs des Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:]**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:]**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Startkurs**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Startkurs.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

b) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Bonuslevel notiert:

**Nennbetrag x Bonusbetrag**

Dies entspricht dem Produkt aus Nennbetrag und Bonusbetrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Bonuslevel“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse				
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den Schlusskurs des Ba-	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> [Betrag einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> [Betrag einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b>	[•]

				Basiswert am Starttag [den niedrigs- ten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	Startkurses]	<b>gen: [•] %</b> des Startkur- ses]	
--	--	--	--	---	--------------	--	--

]

**[Bonuszertifikat auf eine Aktie mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn

(i) jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Bonuslevel notiert; oder

(ii) wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer [Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen: durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupon, Talons und Bezugsrechte.] [Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen: am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupon, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Startkurs**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Startkurs.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

b) Wenn jeder Bewertungskurs des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Bonuslevel notiert:

**Nennbetrag x Bonusbetrag**

Dies entspricht dem Produkt aus Nennbetrag und Bonusbetrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet	„Startkurs“	„Barriere“ be-	„Bonuslevel“	[„Bezugs-
------------------------	-------------	----------------	--------------	-----------

Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse	bezeichnet	zeichnet	bezeichnet	verhältnis“ bezeichnet
[•]	[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Betrag einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>  [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p><b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•] % des Startkurses]</b></p>	<p><b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•] % des Startkurses]</b></p>	[•]

]

**[Capped Bonuszertifikat auf eine Aktie mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] über der Barriere notiert:

$$\text{Nennbetrag} \times \text{MIN} (\text{Cap}; \text{MAX} (\text{Finaler Feststellungskurs} / \text{Startkurs}; \text{Bonusbetrag}))$$

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit (i) dem Kleineren aus Cap und (ii) dem Größeren aus (x) dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs und (y) dem Bonusbetrag.

b) Wenn wenigstens an einem der Feststellungstage der Schlusskurs des Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Cap notiert:

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

$$\text{Nennbetrag} \times \text{Finaler Feststellungskurs} / \text{Startkurs}$$

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

$$\text{Nennbetrag} / \text{Startkurs}$$

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Startkurs.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

c) Wenn wenigstens an einem der Feststellungstage der Schlusskurs des Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Cap notiert:

**Nennbetrag x Cap**

Dies entspricht dem Produkt aus Nennbetrag und Cap.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Cap“ be- zeichnet	[„Bezugs- verhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse				
[•]	[•]	[•]	[•]	<p>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]]</p> <p>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</p> <p>[den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]]</p> <p>(dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</p>	<p>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]]</p> <p>[(dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: [•] % [des Startkurses]]</p>	[•]

]

**[Capped Bonuszertifikat auf eine Aktie mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag x MIN (Cap; MAX (Finaler Feststellungskurs / Startkurs; Bonusbetrag)**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit (i) dem Kleineren aus Cap und (ii) dem Größeren aus (x) dem Quotienten aus Finalelem Feststellungskurs und Startkurs und (y) dem Bonusbetrag.

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Cap notiert:

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalelem Feststellungskurs und Startkurs.]



**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:]**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:]** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:]** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Startkurs**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Startkurs.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

c) Wenn wenigstens einer der Bewertungskurse des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Cap notiert:

**Nennbetrag x Cap**

Dies entspricht dem Produkt aus Nennbetrag und Cap.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Cap“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse				
[•]	[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:]</b>  <b>[Betrag einfügen]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:]</b>                      [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]                      [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:]</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)  <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:]</b> [•] % des Startkurses]</p>	<p><b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:]</b> <b>[Betrag einfügen]</b> [(dies entspricht [•] % des Startkurses)]  <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:]</b> [•] % des Startkurses]</p>	[•]

]

**[Aktienleihe Pro mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Startkurs**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Startkurs.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•] % des Startkurses]</b>	[•]

]

**[Aktienleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[.]:

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Startkurs**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Startkurs.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Betrag noch nicht be-</b>	[•]]

				[den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [●] bis zum [●] (jeweils einschließlich)]	<b>kannt, einfügen:</b> [●] % des Startkurses]	
--	--	--	--	---	---	--

]

**[Multiaktienanleihe Pro mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und dem Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupon, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupon, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Betrag einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>  [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•] % des Startkurses]</b></p>	[•]
<b>[weitere Zeilen für weitere Aktien einfügen]</b>						

]

**[Multiaktienleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und dem Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkups, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkups, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhalt- nis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]]</p> <p>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</p>	[•]
[weitere Zeilen für weitere Aktien einfügen]						

]

**Aktienanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn der finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus finalelem Feststellungskurs und Barriere.]

**Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer [Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen: durch das Bezugsverhalt-  
nis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und  
Bezugsrechte.] [Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen: am Starttag zu bestim-

menden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

### Nennbetrag / Barriere

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Barriere.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

### Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p>[<i>Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</i> [Betrag einfügen]]</p> <p>[<i>Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</i> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p>[<i>Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</i> [Betrag einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[<i>Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</i> [•] % des Startkurses]</p>	[•]]

]

### **Aktienanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

#### Nennbetrag

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen: , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

#### Nennbetrag

ansonsten:]

### **Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

#### Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Barriere.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Barriere**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Barriere.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•] %</b> des Startkurses]	[•]

]

**[Multiaktienanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Nennbetrag**



b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:]**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und Barriere.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:]**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:]** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:]** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Barriere**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Barriere.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:]</b> <b>[Betrag einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:]</b> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:]</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)  <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:]</b> <b>[•] %</b> des Startkurses]	[•]]
<b>[weitere Zeilen für weitere Aktien einfügen]</b>						

]

**[Multiaktienanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und Barriere.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer [Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen: durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] [Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen: am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag / Barriere**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und Barriere.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	[Sofern Startkurs	[Sofern Betrag	[•]]

				<b>bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	<b>bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]	
<b>[weitere Zeilen für weitere Aktien einfügen]</b>						

]

**[Partizipationsanleihe:**

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{Faktor} \times \text{Ertrag})$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus Nennbetrag, Faktor und Ertrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Faktor“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	[•]

]

**[Partizipationsanleihe mit Cap:**

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{MIN}(\text{Faktor} \times \text{Ertrag}; \text{Cap}))$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus (a) Nennbetrag und (b) dem Kleineren aus (x) dem Produkt aus Faktor und Ertrag und (y) dem Cap.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Cap“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b>	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> [(dies entspricht [•] %

				<p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>  [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p>des Startkurses)]  <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: [•] % [des Startkurses]]</b></p>
--	--	--	--	--	--

]

**[Aktienmarktanleihe:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{Faktor} \times \text{Ertrag})$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus Nennbetrag, Faktor und Ertrag.

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:

$$\text{Nennbetrag}$$

c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

$$\text{Mindestrückzahlungsbetrag}$$

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Betrag einfügen]</b>  <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>  [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)  <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: [•] %</b> des Startkurses]</p>

]

**[Aktienmarktanleihe mit Cap:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{MIN} (\text{Faktor} \times \text{Ertrag}; \text{Cap}))$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus (a) Nennbetrag und (b) dem Kleineren aus (x) dem Produkt von Faktor und Ertrag und (y) dem Cap.

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Mindestrückzahlungsbetrag**

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Cap“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]]</p> <p>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</p>	<p>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen] [(dies entspricht [•] % des Startkurses)]]</p> <p>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: [•] % [des Startkurses]]</p>

]

**Aktienmarktanleihe mit Performance:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Nennbetrag + (Nennbetrag x Faktor x Ertrag)**

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus Nennbetrag, Faktor und Ertrag.

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag x Faktor x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Faktor multipliziert mit dem Quotienten aus Finaler Feststellungskurs und Startkurs.

c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Mindestrückzahlungsbetrag**

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse		

[•]	[•]	[•]	[•]	<p>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: <b>[Betrag einfügen]</b>]</p> <p>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: <b>[den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</b>]</p> <p>[den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: <b>[•] % des Startkurses]</b>]</p>
-----	-----	-----	-----	--	---

]

**[Aktienmarktanleihe mit Performance und Cap:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{MIN}(\text{Faktor} \times \text{Ertrag}; \text{Cap}))$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus (a) Nennbetrag und (b) dem Kleineren aus (x) dem Produkt von Faktor und Ertrag und (y) dem Cap.

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:

$$\text{Nennbetrag} \times \text{Faktor} \times \text{Finaler Feststellungskurs} / \text{Startkurs}$$

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Faktor multipliziert mit dem Quotienten aus Finaler Feststellungskurs und Startkurs.

c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Mindestrückzahlungsbetrag**

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Cap“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: <b>[Betrag einfügen]</b>]</p> <p>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: <b>[den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</b>]</p> <p>[den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: <b>[•] % des Startkurses]</b>]</p>	<p>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: <b>[Betrag einfügen]</b> [(dies entspricht [•] % des Startkurses)]]</p> <p>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: <b>[•] % [des Startkurses]</b>]</p>

]

**[Für das jeweilige Produkt benötigte Definitionen einfügen:]**

„**Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung**“ bezeichnet basierend auf der folgenden Formel, den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung: Finaler Feststellungskurs des jeweiligen Basiswerts / Startkurs des jeweiligen Basiswerts. Sofern es mehr als einen Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung in ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmen.]

„**Bewertungskurs**“ bezeichnet [jeweils] jeden offiziellen Kurs des [jeweiligen] Basiswerts, wie er von der Maßgeblichen Börse veröffentlicht wird.]

„**Bonusbetrag**“ bezeichnet [•].]

„**Börsengeschäftstag**“ bezeichnet jeden Tag, an dem vorgesehen ist, dass ein Handel an der jeweiligen Maßgeblichen Börse und der Maßgeblichen Terminbörse stattfindet.]

„**Ertrag**“ bezeichnet den Quotienten aus (i) der Differenz von Finalem Feststellungskurs und Startkurs und (ii) dem Startkurs.]

„**Feststellungstag**“ bezeichnet [•]. Sofern ein Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als der jeweilige Feststellungstag.]

„**Faktor**“ bezeichnet [•].]

„**Feststellungsperiode**“ bezeichnet den Zeitraum vom [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)].]

„**Finaler Feststellungskurs**“ bezeichnet [jeweils] den Schlusskurs des [jeweiligen] Basiswerts am Finalen Feststellungstag.]

„**Finaler Feststellungstag**“ bezeichnet [•]. Sofern der Finale Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Finaler Feststellungstag.]

„**Mindestrückzahlungsbetrag**“ bezeichnet [•].]

„**Schlusskurs**“ bezeichnet [jeweils] den offiziellen Schlusskurs des [jeweiligen] Basiswerts, wie er an der Maßgeblichen Börse am entsprechenden Börsengeschäftstag veröffentlicht wird.]

„**Starttag**“ bezeichnet [•]. Sofern der Starttag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Starttag.]

„[•]“ bezeichnet [•].]

(3) Ist der Fälligkeitstag bzw. der für eine vorzeitige Rückzahlung gem. § 4 bestimmte Tag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der nächstfolgende Bankgeschäftstag allerdings in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.]

## § 6 Rückkauf von Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

## § 7 Anpassungen

(1) Im Fall des Eintretens einer der nachfolgend beschriebenen Maßnahmen in [wenigstens einem der Basiswerte] [dem Basiswert] (im Folgenden auch „**Anpassungsereignis**“ genannt):

- (a) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Gewährung eines Bezugsrechts, Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien, Ausschüttung von Sonderdividenden, Aktiensplit, Teilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Aktien des Basiswerts,
- (b) Ausgliederung eines Unternehmensteils in der Weise, dass ein neues selbständiges Unternehmen entsteht, oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird,
- (c) endgültige Einstellung des Börsenhandels in dem Basiswert aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft des Basiswerts durch eine andere Gesellschaft, Insolvenz der Gesellschaft des Basiswerts, Verstaatlichung der Gesellschaft oder
- (d) aus einem anderen sonstigen wichtigen Grund, der in seinen Auswirkungen den genannten Gründen wirtschaftlich vergleichbar ist, insbesondere einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen, inneren Wert der Aktie hat (jeweils ein „**Anpassungsereignis**“),

wird die Berechnungsstelle die Anleihebedingungen grundsätzlich in der Weise anpassen, in der an der Maßgeblichen Terminbörse entsprechende Anpassungen für dort gehandelte Optionskontrakte auf die betroffenen Aktien erfolgen, sofern der Stichtag für das Anpassungsereignis vor dem Zeitpunkt der Feststellung des maßgeblichen Kurses liegt bzw. auf diesen fällt.

„**Stichtag**“ ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der Anpassung gehandelt werden.

(2) Die in Absatz (1) genannte Aufzählung ist nicht abschließend. Es ist entscheidend, ob sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße, des Basiswerts oder der Bezugnahme auf die für die Bestimmung des Kurses der Aktie Maßgebliche Börse veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte auf Aktien dort gehandelt würden. Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte auf die Aktien gehandelt, so wird die Anpassung in der Weise vorgenommen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Entstehen in diesem Fall Zweifelsfragen bei der Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse, so entscheidet die Berechnungsstelle über diese Fragen – ggf. unter Heranziehung eines unabhängigen Sachverständigen – nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB.

(3) Die Berechnungsstelle ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies für erforderlich hält, um Unterschieden zwischen diesen Schuldverschreibungen und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten Rechnung zu tragen. Dies gilt insbesondere für Maßnahmen nach den Absätzen (1) (b) und (c). Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Berechnungsstelle Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Gläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach Absatz (1) standen.

Derartige Anpassungen können sich insbesondere auf den Startkurs sowie darauf beziehen, dass die betroffene Aktie im Fall der Übernahme oder der Verschmelzung durch Aktien der übernehmenden, aufnehmenden oder neu gegründeten Gesellschaft in angepasster Zahl ersetzt wird und gegebenenfalls eine andere Börse als neue Maßgebliche Börse bestimmt wird.

(4) Ist nach Ansicht der Emittentin eine sachgerechte Anpassung, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 15 unter Angabe des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 15 der Anleihebedingungen bestimmten Tag wirksam (der „**Kündigungstag**“). Im



Fall einer Kündigung wird die Emittentin innerhalb von fünf Bankarbeitstagen nach dem Kündigungstag die Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit Zahlung des o.g. Betrages.

- (5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Die Berechnungsstelle haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen Festlegungen und Anpassungen vornimmt, nicht vornimmt oder sonstige Maßnahmen trifft oder unterlässt, nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat. Die Anpassungen und Festlegungen sowie der Zeitpunkt ihres Inkrafttretens werden durch die Emittentin nach § 15 der Anleihebedingungen bekannt gemacht.
- (6) Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen gelten die Definitionen und Regelungen der Maßgeblichen Terminbörse.

## § 8 Marktstörung

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin zum Zeitpunkt der Feststellung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während einer einstündigen Periode vor Feststellung des maßgeblichen Kurses eine Marktstörung gemäß nachfolgendem Absatz (3) eintritt oder vorliegt, oder wenn die Maßgebliche(n) Börse(n) oder die Maßgebliche(n) Terminbörse(n) an einem Börsengeschäftstag nicht geöffnet ist bzw. sind, wird der betroffene Tag auf den nächstfolgenden Börsengeschäftstag verschoben.
- (2) Bei einer Verschiebung um mehr als vier Börsengeschäftstage, wird die Emittentin am vierten Börsengeschäftstag einen Ersatzpreis für den Basiswert ermitteln.

„**Ersatzpreis**“ ist der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten – ggf. unter Hinzuziehung eines unabhängigen Sachverständigen – ermittelte Preis des Basiswerts.

- (3) „**Marktstörung**“ bedeutet die Suspendierung oder Einschränkung des Handels
  - (i) an der Maßgeblichen Börse allgemein oder
  - (ii) in der jeweiligen Aktie an der Maßgeblichen Börse oder
  - (iii) in einem Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf die Aktien an der Maßgeblichen Terminbörse

sofern diese Aussetzung oder Einschränkung nach billigem Ermessen der Emittentin für die Bewertung der Schuldverschreibungen bzw. für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen durch die Emittentin wesentlich ist. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der Maßgeblichen Börse beruht.

- (4) Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen gelten die Definitionen und Regelungen der Maßgeblichen Terminbörse.

## § 9 Kündigungsgründe

- (1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zu kündigen, falls
  - (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder

- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder
  - (c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein diesem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder
  - (d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.
- (2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin schriftlich abzugeben.

Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.

## § 10 Quellensteuer

- (1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder den Vereinigten Staaten von Amerika auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („Quellensteuern“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist.

Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einbehalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einbehalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:

- (a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder
- (b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder
- (c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder

- (d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei der Emissionsstelle eingegangen sind und dies gemäß § 15 bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder
  - (e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder
  - (f) die aufgrund einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen (wie die Richtlinie 2003/48/EG (Zinsinformationsrichtlinie) in ihrer jeweiligen Fassung) oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder die Europäische Union beteiligt sind, oder einer Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abgezogen oder einbehalten werden; oder
  - (g) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (f) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder
  - (h) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten oder der US-amerikanischen Finanzverwaltung abgeschlossenen Vertrages, erhoben wurden.
- (2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 10.

## **§ 11 Emissionsstelle, Zahlstellen, Berechnungsstelle, Zahlungen**

- (1) Die anfängliche Emissionsstelle und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n) und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover

Zahlstelle(n): [Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover]

[•]

Berechnungsstelle: [Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover]

[•]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere / zusätzliche Zahlstelle(n) oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen.

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 § 15 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen. Die Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.
- (4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das Clearing System befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

## § 12 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## § 13 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) ersetzt werden, wenn:
  - (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die „**Übertragungsdokumente**“) dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in der/den Globalurkunde(n) und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und
  - (b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 13 erhalten haben und
  - (c) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und
  - (d) die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert [.] [und]

### **[Bei am regulierten Markt notierten Schuldverschreibungen einfügen:]**

- (e) jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden.]
- (2) Im Fall einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 13 Absatz (1)) auf die „Emittentin“ auf die „Neue Emittentin“ und sämtliche Bezugnahmen auf das „Land der Emittentin“ auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.

(3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 13 Absatz (1) ist gemäß § 15 bekannt zu machen.

#### **§ 14 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des Ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

#### **§ 15 Bekanntmachungen**

(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin ([www.nordlb.de](http://www.nordlb.de)) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.

**[Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:]**

(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in [•].]

**[Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:]**

[(2)][(3)] Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.]

**[Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:]**

[(3)][(4)] Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "**Luxemburger Wort**") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 [oder Absatz (2)] [oder Absatz (3)] [oder Absatz (4)] erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. [Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) [oder Absatz (2)] [oder Absatz (3)] [oder Absatz (4)], ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.]

#### **§ 16 Verschiedenes**

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

(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.

Für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland ist Hannover nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in den Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten.

(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. [Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare

Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.]<sup>3</sup>

- (4) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger widersprüchliche Bestimmungen und/oder lückenhafte Bestimmungen der Schuldverschreibungen zu ändern bzw. zu ergänzen. Die Änderung bzw. Ergänzung darf nur der Auflösung des Widerspruchs bzw. der Ausfüllung der Lücke dienen und keine sonstigen Änderungen der Rechte aus den Schuldverschreibungen zur Folge haben. Diese Änderungen bzw. Ergänzungen sind nur zulässig, sofern sie unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Schuldverschreibungen für den Gläubiger zumutbar sind, insbesondere wenn sie die Interessen der Gläubiger nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigen. Änderungen bzw. Ergänzungen werden von der Emittentin bekannt gemacht.
- (5) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger offensichtliche Bezeichnungs-, Schreib- und Rechenfehler in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu berichtigen, wenn diese Änderung unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Schuldverschreibungen für den Gläubiger zumutbar ist, insbesondere wenn sie die Interessen der Investoren nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigt. Ein Fehler ist dann offensichtlich, wenn er für einen Investor, der hinsichtlich der jeweiligen Art von Schuldverschreibungen sachkundig ist, insbesondere unter Berücksichtigung des anfänglichen Verkaufspreises und der weiteren wertbestimmenden Faktoren der Schuldverschreibungen erkennbar ist. Berichtigungen werden von der Emittentin bekannt gemacht.
- (6) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:
  - (a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie
  - (b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

„**Depotbank**“ bezeichnet für die Zwecke dieses § 16 Absatz (6) eine Bank oder ein sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.]

---

<sup>3</sup> Nicht bei einem Angebot an Privatinvestoren einfügen

## **[[Option II: Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einer oder mehreren Aktien als Basiswert]**

### **§ 1 Stückelung und Form**

- (1) Die Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die „**Emittentin**“) werden in [Euro („**EUR**“)][●] (die „**Festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag von [bis zu][●] [dies entspricht bis zu [●] Stück] (der „**Gesamtnennbetrag**“) in einer Stückelung von [●] (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

#### ***[Im Fall einer Aufstockung einfügen:***

Die Schuldverschreibungen werden konsolidiert und bilden eine einheitliche Serie mit den [**Bezeichnung der Schuldverschreibungen**], die am [**Valuta der maßgeblichen Tranche einfügen**] begeben [wurden][werden] (Tranche [**Tranchennummer der maßgeblichen Tranche einfügen**] (Tranche [**Tranchennummer der maßgeblichen Tranche einfügen**])).]

- (2) (a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“) und werden vom Clearing System (wie nachstehend definiert) verwahrt. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben.
- (3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Banking AG, Eschborn („**Clearstream Frankfurt**“) sowie jeder Funktionsnachfolger.
- (4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

### **§ 2 Status und Rang**

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.

### **§ 3 Zinsen**

#### ***[Bei Schuldverschreibungen, die keine Verzinsung vorsehen, einfügen:***

- (1) Periodische Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in Form von Zinszahlungen oder Dividendenzahlungen erfolgen nicht.]

#### ***[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Step-up/Step-down Schuldverschreibungen einfügen:***

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [**Ersten**] Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**[Fest-]Zinsperiode**“) mit [**Zinssatz**] % p.a. (der „**[Fest-]Zinssatz**“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an [dem] [jedem] Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

***[Bei Express-Zertifikaten mit Memory einfügen:*** Diese Zinszahlung erfolgt allerdings nur, wenn der Schlusskurs [des Basiswerts] [aller Basiswerte] (jeweils wie in § 5 (2) definiert) am dem jeweils betreffenden Zinszahlungstag direkt vorhergehenden Feststellungstag (wie in § 4 (1) definiert) oder ggf. Finalen Feststellungstag (wie in § 5 (2) definiert) [auf oder] über der [jeweiligen] Barriere (wie in § 5 (2) definiert) notiert. Andernfalls erfolgt am betreffenden Zinszahlungstag keine Zinszahlung.

Notiert der Schlusskurs [des Basiswerts] [aller Basiswerte] an einem den nachfolgenden Zinszahlungstagen jeweils direkt vorausgehenden Feststellungstag oder ggf. Finalen Feststellungstag [auf oder] über der [jeweiligen] Barriere, werden an diesem betreffenden Zinszahlungstag neben der dann für diesen Zinszahlungstag fälligen Zinszahlung auch die zuvor ggf. ausgefallenen Zinszahlungen nachgeholt.]

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].]

**[Im Fall von Step-up/Step-down Schuldverschreibungen einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von [jedem][diesem] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [●] % p.a. (der "**Erste Zinssatz**", dieser und weitere Zinssätze jeweils ein "**Zinssatz**") verzinst.

Die Schuldverschreibungen werden anschließend in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)[und anschließend von [jedem][diesem] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [●] % p.a. (der „**Zweite Zinssatz**“) verzinst.

[Die Schuldverschreibungen werden anschließend vom Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [●] % p.a. (der "[●] Zinssatz") verzinst.]

**[falls erforderlich, weitere Zinssätze und Zeiträume einfügen]**

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar. Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz ist der [●] (der "**Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz**"). [Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz ist der [●] (der "**Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz**")].

[Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am [●] (der "**Erste Zinszahlungstag**") [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].]

**[Im Fall von Duo Rendite Anleihen mit einer festen Verzinsung einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden während [jeder][der] Zinsperiode ab Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Teilrückzahlungstag (wie nachstehend in § 4 (1) definiert) (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennbetrag **[Im Fall einer weiteren Verzinsung der Aktienanleihe über den Teilrückzahlungstag hinaus einfügen:]** und während [jeder][der] Zinsperiode ab dem Teilrückzahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) bezogen auf ihren Reduzierten Nennbetrag (wie nachstehend in § 4 (1) definiert)] mit [●] % p.a. (der „**Zinssatz**“) verzinst.

„**Zinsperiode**“ bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

„**Verzinsungsbeginn**“ bezeichnet den [●].

„**Zinszahlungstag**“ bezeichnet jeweils den [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres]. Die erste Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].]



**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Zinsperiode**“) mit dem in Absatz (3) definierten Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar. Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“).

[Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] "**Zinszahlungstag**") Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fest- zu variablem Zinssatz einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Fest-Zinsperiode**“) mit [Zinssatz] % p.a. (der „**Fest-Zinssatz**“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] feste Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“).]

- (2) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“ und gemeinsam mit der Fest-Zinsperiode jeweils eine "**Zinsperiode**") mit dem in Absatz (3) definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“).]

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem oder fest- zu variablem Zinssatz einfügen:]**

- [(2)][(3)] Der maßgebliche Zinssatz für die [Variable] Zinsperiode (der "**[Variable] Zinssatz**" [und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "**Zinssatz**"]) entspricht dem [Referenzzinssatz] [CMS Zinssatz].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**[Variable] Zinssatz**" [und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "**Zinssatz**"]) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] Basispunkten auf den [Referenzzinssatz] [CMS Zinssatz].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**[Variable] Zinssatz**" [und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "**Zinssatz**"]) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des [Referenzzinssatzes] [CMS Zinssatzes] mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).]]

Die in § 11 Absatz (1) definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der [Variable] Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige [Variable] Zinsperiode und der betreffende [Variable] Zinszahlungstag der Emissions-

stelle mitgeteilt werden; diese wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des [Variablen] Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 15 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der [Variablen] Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

**[Bei Schuldverschreibungen, die eine Reverse Floater Verzinsung vorsehen einfügen:]**

- (1) (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“) mit dem in Absatz (1) (b) definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“).

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].

- (b) Der maßgebliche Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich wie folgt:<sup>1</sup>

**[Für eine Verzinsung bezogen auf einen Referenzzinssatz eine der folgenden Varianten einfügen:]**

$$[[\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{Referenzzinssatz})]$$

$$[\text{MAX}\{[\text{Mindestzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{Referenzzinssatz})\}]$$

$$[\text{MIN}\{[\text{Höchstzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{Referenzzinssatz})\}]$$

$$[\text{MAX}\{[\text{Mindestzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; \text{MIN}\{[\text{Höchstzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{Referenzzinssatz})\}\}]$$

**[Für eine Verzinsung bezogen auf einen CMS-Zinssatz eine der folgenden Varianten einfügen:]**

$$[[\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{CMS Zinssatz})]$$

$$[\text{MAX}\{[\text{Mindestzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{CMS Zinssatz})\}]$$

$$[\text{MIN}\{[\text{Höchstzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{CMS Zinssatz})\}]$$

$$[\text{MAX}\{[\text{Mindestzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; \text{MIN}\{[\text{Höchstzinssatz einfügen}] \% \text{ p.a.}; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - ([\text{Faktor einfügen}] \times \text{CMS Zinssatz})\}\}]$$

Dies entspricht: [●].

<sup>1</sup> Sofern gemäß nachstehender Formel ein negativer Variablen Zinssatz möglich ist, ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

- (c) Die in § 11 Absatz (1) definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der [Variable] Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige [Variable] Zinsperiode und der betreffende [Variable] Zinszahlungstag der Emissionsstelle mitgeteilt werden; diese wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des [Variablen] Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 15 bekannt gemacht.

Die Festsetzung der [Variablen] Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

**[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

[(3)][(4)] Für die Berechnung des [Variablen] Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:

**[Für Referenzsatzgebundene Schuldverschreibungen einfügen:**

„Referenzzinssatz“ ist der in der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode für die Berechnung des [Variablen] Zinssatzes maßgebliche **[Satz für Einlagen einfügen]** und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige [Variable] Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit am [[ersten] [zweiten] [Londoner] [TARGET] Geschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode (der „Zinsfestsetzungstag“)[.]

**[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:**

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die am **[Datum einfügen]** beginnt und am **[Datum einfügen]** endet, für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation zwischen dem **[Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR] Angebotssatz** und dem **[Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR] Angebotssatz**.)

- (ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt Folgendes:

(1) Die Berechnungsstelle wird von [der jeweiligen Hauptniederlassung in [der Eurozone] [London] [•] von] mindestens [vier] [•] international anerkannten Großbanken [des [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarktes] (die „Referenzbanken“) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [•] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarkt anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).

(2) Wenn weniger als zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Großbanken in [der Eurozone] [London] [•], die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden, quotierten Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), für Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarkt.

(iii) Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehendem Absatz bestimmt werden kann, legt die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung marktüblicher Kriterien fest. Dabei kann sie insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den Referenzzinssatz, der zuletzt an einem [TARGET] [Londoner] [•] Geschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle veröffentlicht wurde, als den Referenzzinssatz für die folgende [Variable] Zinsperiode festlegen.]

„[London] [TARGET] Geschäftstag“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London Zahlungen in [USD] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]]

**[Für CMS-gebundene Serie einfügen:]**

„CMS Zinssatz“ ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche [maßgebliche Zahl von Jahren einfügen]-Jahres [Währung einfügen] [•] Swapsatz und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige [Variable] Zinsperiode geltenden CMS Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um oder gegen [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Zeit am [[ersten] [zweiten] [TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Geschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode (der „Zinsfestsetzungstag“).

(ii) Sollte auf der Basis der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag der CMS Zinssatz nicht ermittelt werden können, gilt Folgendes:

(1) Die Berechnungsstelle wird [fünf] [•] international anerkannte Banken (die „Referenzbanken“) ersuchen, ihre Mid Market Quotierungen des CMS Zinssatzes mitzuteilen. Wenn mindestens [drei] [•] Referenzbanken quotiert haben, so wird der CMS Zinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode auf der Basis des von der Berechnungsstelle errechneten arithmetischen Mittels dieser Quotierungen (entsprechend den jeweils vorherrschenden Swapusancen gerundet) ermittelt, wobei jeweils der höchste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der höchsten Sätze und der niedrigste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der niedrigsten Sätze, unberücksichtigt bleibt.

(2) Für den Fall, dass der CMS Zinssatz nicht gemäß vorstehendem Absatz bestimmt werden kann, legt die Berechnungsstelle den CMS Zinssatz nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung marktüblicher Kriterien fest. Dabei kann sie insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den CMS Zinssatz, der zuletzt an einem [TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] [•] Geschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle veröffentlicht wurde, als den CMS Zinssatz für die folgende [Variable] Zinsperiode festlegen.]

[•] (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die „Relevante Informationsquelle“, ist die für die Festlegung des CMS Zinssatzes für die jeweilige [Variable] Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.

„[TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Geschäftstag“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Brüssel] [Frankfurt] [London] Zahlungen in [USD][EUR] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]]

[(2)][(3)][(5)][(6)] Sofern der Zinsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "Berechnungszeitraum") zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage,

**[Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:**

der tatsächlichen Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in ein Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 365) (der "Zinstagequotient").]

**[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:**

(a) wenn der Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Berechnungszeitraums fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (A) [die][der] Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; oder

(b) wenn der Berechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Berechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich).

**[Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraums einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].]

**[Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraums einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].]

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

der tatsächlichen verstrichenen Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (der "Zinstagequotient").]

**[Im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

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

wobei:

„J1“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

„J2“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

„M1“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

„M2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

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

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und T1 größer als 29 ist, T2 der Ziffer 30 entspricht.]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.]

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

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.]]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:**

der tatsächlichen verstrichenen Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (der "Zinstagequotient").]

Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.

[(3)][(4)][(5)][(6)][(7)] [(a)] Ist der jeweilige Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.]] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz

(4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall jedoch, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]

[(b) Ist der jeweilige Variable Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall jedoch, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]]

[(2)][(4)][(5)], „Bankgeschäftstag“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [•] [und [•]] Zahlungen in der Festgelegten Währung abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem, das eine einzige gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

[(4)][(5)][(7)][(8)]Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz<sup>2</sup>, es sei denn, der für die maßgebliche Zinsperiode vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.]

#### § 4 Vorzeitige Rückzahlung

##### **[Duo Rendite Anleihen:**

(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am [•] (der „Teilrückzahlungstag“) zu [•] je Festgelegte Stückelung (der „Teilrückzahlungsbetrag“) zurückgezahlt.]

<sup>2</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz (1), 247 Absatz (1) BGB.

**[Express-Zertifikate:**

(1) Die Schuldverschreibungen werden wie folgt automatisch vorzeitig zurückgezahlt:

**[Express-Zertifikate auf eine Aktie mit europäischer Beobachtung:**

- a) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts (wie in § 5 (2) unter „Basiswert“ definiert) am jeweiligen Feststellungstag [auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag zum jeweiligen Festbetrag.
- b) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Vorzeitiger Rückzahlungstag“ bezeichnet	„Feststellungstag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag*	„Rückzahlungs-Barriere“ (in Prozent des Startkurses) bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Feststellungstag		„Festbetrag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag
[Datum einfügen] („erster Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	[Datum einfügen]	[Betrag einfügen (sofern bereits bekannt)]	[Prozentsatz einfügen]	[Betrag einfügen]
[Datum einfügen] („zweiter Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	[Datum einfügen]	[Betrag einfügen (sofern bereits bekannt)]	[Prozentsatz einfügen]	[Betrag einfügen]
[Ggfs. weitere Zeilen einfügen]				

\* Sofern ein Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als der jeweilige Feststellungstag.

**[Express-Zertifikate auf eine Aktie mit kontinuierlicher Beobachtung:**

- a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts (wie in § 5 (2) unter „Basiswert“ definiert) während der jeweiligen Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag der entsprechenden Feststellungsperiode zum jeweiligen Festbetrag.
- b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während jeder Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Vorzeitiger Rückzahlungstag“ bezeichnet:	„Feststellungsperiode“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag:	„Rückzahlungs-Barriere“ (in Prozent des Startkurses) bezeichnet in Bezug auf die jeweilige Feststellungsperiode:		„Festbetrag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag:
[Datum einfügen] („erster Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	vom [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]	[Betrag einfügen (sofern bereits bekannt)]	[Prozentsatz einfügen]	[Betrag einfügen]
[Datum einfügen] („zweiter Vorzeitiger	vom [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•]	[Betrag einfügen (sofern	[Prozentsatz einfügen]	[Betrag einfügen]



„Vorzeitiger Rückzahlungstag“ bezeichnet:	„Feststellungsperiode“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag:	„Rückzahlungs-Barriere“ (in Prozent des Startkurses) bezeichnet in Bezug auf die jeweilige Feststellungsperiode:	„Festbetrag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rück- zahlungstag:
Rückzahlungstag“)	[(einschließlich)] [(aus- schließtlich)]	<b>bereits be- kannt]</b>	
<b>[Ggfs. weitere Zeilen einfügen]</b>			

**[Express-Zertifikate auf einen Aktienkorb mit europäischer Beobachtung:**

- (a) Wenn der Schlusskurs sämtlicher Basiswerte (wie in § 5 (2) unter „Basiswert“ definiert) am jeweiligen Feststellungstag [auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag zum jeweiligen Festbetrag.
- (b) Wenn der Schlusskurs wenigstens eines Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Vorzeitiger Rückzahlungstag“ bezeichnet	„Feststellungstag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzah- lungstag*	„Rückzahlungs-Barriere“ (in Prozent des Startkurses) bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Feststellungstag		„Festbetrag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeiti- gen Rückzahlungstag
[Datum einfügen] („erster Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	[Datum einfügen]	[sofern bereits bekannt, Betrag einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Prozentsatz einfü- gen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Betrag einfügen]
[Datum einfügen] („zweiter Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	[Datum einfügen]	[sofern bereits bekannt, Betrag einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Prozentsatz einfü- gen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Betrag einfügen]
<b>[Ggfs. weitere Zeilen einfügen]</b>				

\* Sofern ein Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als der jeweilige Feststellungstag.]

**[Express-Zertifikate auf einen Aktienkorb mit kontinuierlicher Beobachtung:**

- (a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte (wie in § 5 (2) unter „Basiswert“ definiert) während der jeweiligen Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag der entsprechenden Feststellungsperiode zum jeweiligen Festbetrag.
- (b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] eines Basiswerts während jeder Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Vorzeitiger Rückzahlungstag“ bezeichnet	„Feststellungsperiode“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag jeweils den Zeitraum	„Rückzahlungs-Barriere“ (in Prozent des Startkurses) bezeichnet in Bezug auf die jeweilige Feststellungsperiode:		„Festbetrag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag
[Datum einfügen] („erster Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	vom [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]	[sofern bereits bekannt, Betrag einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Prozentsatz einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Betrag einfügen]
[Datum einfügen] („zweiter Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	vom [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]	[sofern bereits bekannt, Betrag einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Prozentsatz einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Betrag einfügen]
[Ggfs. weitere Zeilen einfügen]				

]

(2) Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 10 verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt, mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 15 die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.

„Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag“ bezeichnet einen Betrag, welcher von der Emittentin nach billigem Ermessen – ggf. unter Heranziehung eines unabhängigen Sachverständigen – gemäß § 315 BGB als angemessener Marktpreis einer Schuldverschreibung ermittelt wurde.

## § 5 Einlösung der Schuldverschreibungen

(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am [●] (der „Fälligkeitstag“) zum Rückzahlungsbetrag (wie in Absatz (2) beschrieben) (der „Rückzahlungsbetrag“) eingelöst.

(2) Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag erfolgt wie folgt:

### [Duo Rendite Anleihen:

### [Duo Rendite Aktienanleihe Pro mit europäischer Beobachtung:

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

### [Bei Rückzahlung in Geld einfügen:

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Startkurs**

Dies entspricht dem Quotienten aus Reduziertem Nennbetrag und Startkurs.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]	[•]]

]

**[Duo Rendite Aktienanleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[.]:

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Startkurs**

Dies entspricht dem Quotienten aus Reduziertem Nennbetrag und Startkurs.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b>	[•]]

				Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [●] bis zum [●] (jeweils einschließlich)]		
--	--	--	--	--	--	--

]

**[Duo Rendite Multiaktienanleihe Pro mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und dem Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Quotienten aus Reduziertem Nennbetrag und Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Betrag einfügen]]</b>  <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>            [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]            [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> [Betrag einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses)  <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]</p>	[•]]
<b>[weitere Zeilen für weitere Aktien einfügen]</b>						

]

**[Duo Rendite Multiaktienanleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und dem Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Quotienten aus Reduziertem Nennbetrag und Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Betrag einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>            [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]            [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p><b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b></p>	[•]]
<b>[weitere Zeilen für weitere Aktien einfügen]</b>						

]

**[Duo Rendite Aktienanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Barriere.]]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimm-

menden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkups, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

### Reduzierter Nennbetrag / Barriere

Dies entspricht dem Quotienten aus Reduziertem Nennbetrag und Barriere.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

### Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p>[<i>Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</i> [Betrag einfügen]]</p> <p>[<i>Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</i> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p>[<i>Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</i> [Betrag einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[<i>Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</i> [•] % des Startkurses]</p>	[•]

### [Duo Rendite Aktienanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

### Reduzierter Nennbetrag

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen: , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

### Reduzierter Nennbetrag

ansonsten:]

[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:

### Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere



Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Barriere.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Barriere**

Dies entspricht dem Quotienten aus Reduziertem Nennbetrag und Barriere.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)] <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]	[•]

]

**[Duo Rendite Multiaktienanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und Barriere.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupon, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupon, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Barriere**

Dies entspricht dem Quotienten aus Reduziertem Nennbetrag und Barriere.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•] % des Startkurses]</b>	[•]
<b>[weitere Zeilen für weitere Aktien einfügen]</b>						

]

**[Duo Rendite Multiaktienanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[.]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und Barriere.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Reduzierter Nennbetrag / Barriere**

Dies entspricht dem Quotienten aus Reduziertem Nennbetrag und Barriere.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]]</b>	<b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht	[•]

				<b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	<b>[•] % des Startkurses]</b>  <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]	
<b>[weitere Zeilen für weitere Aktien einfügen]</b>						

]]

**[Express-Zertifikate:**

**[Express-Zertifikate auf eine Aktie mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Relax einfügen: Nennbetrag]**

**[Bei Produkten mit Relax einfügen: Finaler Festbetrag]**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses]**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und [Startkurs] [[•] % des Startkurses].]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses]**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und [Startkurs] [[•] % des Startkurses].]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses])**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Größeren aus (a) Mindestrückzahlungsbetrag und (b) dem Quotienten aus Finaler Feststellungskurs und [Startkurs] [[•] % des Startkurses].]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugs- verhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Betrag einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>                      [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]                      [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•] % des Startkurses]</b></p>	[•]]

]

**[Express-Zertifikate auf eine Aktie mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Relax einfügen: Nennbetrag]**

**[Bei Produkten mit Relax einfügen: Finaler Festbetrag]**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[.:

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses]**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und [Startkurs] [[•] % des Startkurses].]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses]**

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und [Startkurs] [[•] % des Startkurses].]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses])**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Größeren aus (a) Mindestrückzahlungsbetrag und (b) dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und [Startkurs] [[•] % des Startkurses].]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugs- verhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht be- kannt, einfügen: [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten</b>	<b>[Sofern Betrag be- reits bekannt, einfü- gen: [Betrag einfü- gen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkur- ses)] <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, ein- fügen: [•] % des Startkurses]</b>	[•]]

				Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [●] bis zum [●] (jeweils einschließlich)]		
--	--	--	--	--	--	--

]

**[Express-Zertifikate auf einen Aktienkorb mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Relax einfügen: Nennbetrag]**

**[Bei Produkten mit Relax einfügen: Finaler Festbetrag]**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

/

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [●] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und [dem Startkurs] [[●] % des Startkurses] des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupons, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

**Nennbetrag /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [●] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

Dies entspricht dem Quotienten aus Reduziertem Nennbetrag und [Startkurs] [[●] % des Startkurses] des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]]**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Größeren aus (a) Mindestrückzahlungsbetrag und (b) dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und [dem Startkurs] [[•] % des Startkurses] des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Betrag einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>                      [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]                      [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Betrag einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)  <b>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•] % des Startkurses]</b></p>	[•]]
<b>[weitere Zeilen für weitere Aktien einfügen]</b>						

]

**[Express-Zertifikate auf einen Aktienkorb mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Relax einfügen: Nennbetrag]**

**[Bei Produkten mit Relax einfügen: Finaler Festbetrag]**



b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[.]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:]** , aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

#### Nennbetrag

ansonsten:]

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:]**

**[Bei Rückzahlung in Geld einfügen:]**

Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung  
/

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen:]** Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen:]** [●] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und [dem Startkurs] [[●] % des Startkurses] des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

**[Bei Rückzahlung in Aktien einfügen:]**

Übertragung einer **[Sofern Anzahl der Aktien bereits bekannt, einfügen:]** durch das Bezugsverhältnis bestimmten Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupon, Talons und Bezugsrechte.] **[Sofern Anzahl der Aktien noch nicht bekannt, einfügen:]** am Starttag zu bestimmenden Anzahl von Aktien des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung, einschließlich der dazugehörigen Dividendenkupon, Talons und Bezugsrechte. Die Anzahl der zu übertragenden Aktien je Festgelegte Stückelung wird wie folgt ermittelt:

#### Nennbetrag /

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen:]** Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen:]** [●] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]

Dies entspricht dem Quotienten aus Nennbetrag und [Startkurs] [[●] % des Startkurses] des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

Etwaige Spitzen werden durch Zahlung in der Festgelegten Währung ausgeglichen, wobei sich der Wert der auszugleichenden Bruchteile am Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung orientiert.

Sollte die Übertragung der Aktien für die Emittentin, aus welchem Grund auch immer, wirtschaftlich oder tatsächlich, erschwert oder unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Übertragung der Aktien den Referenzbetrag (wie nachfolgend definiert) zu zahlen.

Der „Referenzbetrag“ wird wie folgt ermittelt:

**Anzahl der zu übertragenden Aktien x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Der Referenzbetrag wird auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.]]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung /

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen:** Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen:** [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung])

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Größeren aus (a) Mindestrückzahlungsbetrag und (b) dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und [dem Startkurs] [[•] % des Startkurses] des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet				„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	[„Bezugsverhältnis“ bezeichnet
Aktie	Kennnummer (ISIN)	Maßgebliche Börse	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	[•]	<p>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen]]</p> <p>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p>[Sofern Betrag bereits bekannt, einfügen: [Betrag einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[Sofern Betrag noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</p>	[•]
[weitere Zeilen für weitere Aktien einfügen]						

]

**[Für das jeweilige Produkt benötigte Definitionen einfügen:**

**[„Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung“** bezeichnet basierend auf der folgenden Formel, den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung: Finaler Feststellungskurs des jeweiligen Basiswerts / Startkurs des jeweiligen Basiswerts. Sofern es mehr als einen Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung in ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmen.]

**[„Bewertungskurs“** bezeichnet [jeweils] jeden offiziellen Kurs des [jeweiligen] Basiswerts, wie er von der Maßgeblichen Börse veröffentlicht wird.]

**[„Börsengeschäftstag“** bezeichnet jeden Tag, an dem vorgesehen ist, dass ein Handel an der jeweiligen Maßgeblichen Börse (wie in der Tabelle unter „Maßgebliche Börse“ definiert) und der Maßgeblichen Terminbörse (wie in der Tabelle unter „Maßgebliche Terminbörse“ definiert) stattfindet.]

**[„Feststellungsperiode“** bezeichnet den Zeitraum vom [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)].]

**[„Finaler Festbetrag“** bezeichnet [•])

[„**Finaler Feststellungskurs**“ bezeichnet [jeweils] den Schlusskurs des [jeweiligen] Basiswerts am Finalen Feststellungstag.]

[„**Finaler Feststellungstag**“ bezeichnet [●]. Sofern der Finale Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Finaler Feststellungstag.]

[„**Mindestrückzahlungsbetrag**“ bezeichnet [●].]

[„**Reduzierter Nennbetrag**“ bezeichnet [●], dies entspricht der Differenz aus Nennbetrag und Teilrückzahlungsbetrag.]

[„**Schlusskurs**“ bezeichnet [jeweils] den offiziellen Schlusskurs des [jeweiligen] Basiswerts, wie er an der Maßgeblichen Börse am entsprechenden Börsengeschäftstag veröffentlicht wird.]

[„**Starttag**“ bezeichnet [●]. Sofern der Starttag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Starttag.]

[„[●]“ bezeichnet [●].]

(3) Ist [der Teilrückzahlungstag] [bzw.] [der maßgebliche Vorzeitige Rückzahlungstag] [bzw.] der Fälligkeitstag bzw. der für eine vorzeitige Rückzahlung gem. § 4 (2) bestimmte Tag kein Bankgeschäftstag, dann [**bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] [**bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der nächstfolgende Bankgeschäftstag allerdings in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] [**bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.]

## § 6 Rückkauf von Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

## § 7 Anpassungen

(1) Im Fall des Eintretens einer der nachfolgend beschriebenen Maßnahmen in [wenigstens einem der Basiswerte] [dem Basiswert] (im Folgenden auch „**Anpassungsereignis**“ genannt):

- (a) Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Gewährung eines Bezugsrechts, Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien, Ausschüttung von Sonderdividenden, Aktiensplit, Teilung, Zusammenlegung oder Gattungsänderung der Aktien des Basiswerts,
- (b) Ausgliederung eines Unternehmensteils in der Weise, dass ein neues selbständiges Unternehmen entsteht, oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird,
- (c) endgültige Einstellung des Börsenhandels in dem Basiswert aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung oder aufgrund einer Übernahme der Gesellschaft des Basiswerts durch eine andere Gesellschaft, Insolvenz der Gesellschaft des Basiswerts, Verstaatlichung der Gesellschaft oder
- (d) aus einem anderen sonstigen wichtigen Grund, der in seinen Auswirkungen den genannten Gründen wirtschaftlich vergleichbar ist, insbesondere einen verwässernden oder werterhöhenden Einfluss auf den theoretischen, inneren Wert der Aktie hat,

wird die Berechnungsstelle die Anleihebedingungen grundsätzlich in der Weise anpassen, in der an der Maßgeblichen Terminbörse entsprechende Anpassungen für dort gehandelte Optionskon-

trakte auf die betroffenen Aktien erfolgen, sofern der Stichtag für das Anpassungsereignis vor dem Zeitpunkt der Feststellung des maßgeblichen Kurses liegt bzw. auf diesen fällt.

„**Stichtag**“ ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der Anpassung gehandelt werden.

- (2) Die in Absatz (1) genannte Aufzählung ist nicht abschließend. Es ist entscheidend, ob sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße, des Basiswerts oder der Bezugnahme auf die für die Bestimmung des Kurses der Aktie Maßgebliche Börse veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte auf Aktien dort gehandelt würden. Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte auf die Aktien gehandelt, so wird die Anpassung in der Weise vorgenommen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Entstehen in diesem Fall Zweifelsfragen bei der Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse, so entscheidet die Berechnungsstelle über diese Fragen – ggf. unter Heranziehung eines unabhängigen Sachverständigen – nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB.
- (3) Die Berechnungsstelle ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern sie dies für erforderlich hält, um Unterschieden zwischen diesen Schuldverschreibungen und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten Rechnung zu tragen. Dies gilt insbesondere für Maßnahmen nach den Absätzen (1) (b) und (c). Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Berechnungsstelle Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Gläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach Absatz (1) standen.

Derartige Anpassungen können sich insbesondere auf den Startkurs sowie darauf beziehen, dass die betroffene Aktie im Fall der Übernahme oder der Verschmelzung durch Aktien der übernehmenden, aufnehmenden oder neu gegründeten Gesellschaft in angepasster Zahl ersetzt wird und gegebenenfalls eine andere Börse als neue Maßgebliche Börse bestimmt wird.

- (4) Ist nach Ansicht der Emittentin eine sachgerechte Anpassung, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 15 unter Angabe des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 15 der Anleihebedingungen bestimmten Tag wirksam (der „**Kündigungstag**“). Im Fall einer Kündigung wird die Emittentin innerhalb von fünf Bankarbeitstagen nach dem Kündigungstag die Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zurückzahlen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit Zahlung des o.g. Betrages.
- (5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Berechnungsstelle vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend. Die Berechnungsstelle haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen Festlegungen und Anpassungen vornimmt, nicht vornimmt oder sonstige Maßnahmen trifft oder unterlässt, nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat. Die Anpassungen und Festlegungen sowie der Zeitpunkt ihres Inkrafttretens werden durch die Emittentin nach § 15 der Anleihebedingungen bekannt gemacht.
- (6) Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen gelten die Definitionen und Regelungen der Maßgeblichen Terminbörse.

## § 8 Marktstörung

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin zum Zeitpunkt der Feststellung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während einer einstündigen Periode vor Feststellung des maßgeblichen Kurses eine Marktstörung gemäß nachfolgendem Absatz (3) eintritt oder vorliegt, oder wenn die Maßgebliche(n) Börse(n) oder die Maßgebliche(n) Terminbörse(n) an einem Börsengeschäftstag nicht geöffnet ist bzw. sind, wird der betroffene Tag auf den nächstfolgenden Börsengeschäftstag verschoben.

- (2) Bei einer Verschiebung um mehr als vier Börsengeschäftstage, wird die Emittentin am vierten Börsengeschäftstag einen Ersatzpreis für den Basiswert ermitteln.

„**Ersatzpreis**“ ist der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten – ggf. unter Hinzuziehung eines unabhängigen Sachverständigen – ermittelte Preis des Basiswerts.

- (3) „**Marktstörung**“ bedeutet die Suspendierung oder Einschränkung des Handels

- (i) an der Maßgeblichen Börse allgemein oder
- (ii) in der jeweiligen Aktie an der Maßgeblichen Börse oder
- (iii) in einem Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf die Aktien an der Maßgeblichen Terminbörse

sofern diese Aussetzung oder Einschränkung nach billigem Ermessen der Emittentin für die Bewertung der Schuldverschreibungen bzw. für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen durch die Emittentin wesentlich ist. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der Maßgeblichen Börse beruht.

- (4) Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen gelten die Definitionen und Regelungen der Maßgeblichen Terminbörse.

## § 9 Kündigungsgründe

- (1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zu kündigen, falls

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder
- (c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein diesem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder
- (d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird und diese Gesellschaft, alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.

- (2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin schriftlich abzugeben.

Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.

## § 10 Quellensteuer

- (1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder den Vereinigten Staaten von Amerika auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („Quellensteuern“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist.

Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einhalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einhalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:

- (a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder
- (b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder
- (c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder
- (d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei der Emissionsstelle eingegangen sind und dies gemäß § 15 bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder
- (e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder
- (f) die aufgrund einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen (wie die Richtlinie 2003/48/EG (Zinsinformationsrichtlinie) in ihrer jeweiligen Fassung) oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder die Europäische Union beteiligt sind, oder einer Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abgezogen oder einbehalten werden; oder
- (g) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (f) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder

- (h) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten oder der US-amerikanischen Finanzverwaltung abgeschlossenen Vertrages, erhoben wurden.

- (2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 10.

## **§ 11 Emissionsstelle, Zahlstellen, Berechnungsstelle, Zahlungen**

- (1) Die anfängliche Emissionsstelle und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n) und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover

Zahlstelle(n): [Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover]

[•]

Berechnungsstelle: [Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover]

[•]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere / zusätzliche Zahlstelle(n) oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen.

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 § 15 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen. Die Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

- (4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das Clearing System befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

## **§ 12 Vorlegungsfrist**

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

### § 13 Ersetzung der Emittentin

(1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) ersetzt werden, wenn:

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die „**Übertragungsdokumente**“) dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in der/den Globalurkunde(n) und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und
- (b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 13 erhalten haben und
- (c) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und
- (d) die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert [.] [und]

**[Bei am regulierten Markt notierten Schuldverschreibungen einfügen:]**

- (e) jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden.]
- (2) Im Fall einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 13 Absatz (1)) auf die „Emittentin“ auf die „Neue Emittentin“ und sämtliche Bezugnahmen auf das „Land der Emittentin“ auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.
- (3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 13 Absatz (1) ist gemäß § 15 bekannt zu machen.

### § 14 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des Ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.



## § 15 Bekanntmachungen

(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (www.nordlb.de) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.

**[Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:**

(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in [•].]

**[Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:**

[(2)][(3)] Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.]

**[Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:**

[(3)][(4)] Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "**Luxemburger Wort**") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 [oder Absatz (2)] [oder Absatz (3)] [oder Absatz (4)] erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. [Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) [oder Absatz (2)] [oder Absatz (3)] [oder Absatz (4)], ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.]

## § 16 Verschiedenes

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

(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.

Für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland ist Hannover nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in den Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten.

(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. [Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.]<sup>3</sup>

(5) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger widersprüchliche Bestimmungen und/oder lückenhafte Bestimmungen der Schuldverschreibungen zu ändern bzw. zu ergänzen. Die Änderung bzw. Ergänzung darf nur der Auflösung des Widerspruchs bzw. der Ausfüllung der Lücke dienen und keine sonstigen Änderungen der Rechte aus den Schuldverschreibungen zur Folge haben. Diese Änderungen bzw. Ergänzungen sind nur zulässig, sofern sie unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Schuldverschreibungen für den Gläubiger zumutbar sind, insbesondere wenn sie die Interessen der Gläubiger nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigen. Änderungen bzw. Ergänzungen werden von der Emittentin bekannt gemacht.

<sup>3</sup> Nicht bei einem Angebot an Privatinvestoren einfügen

- (5) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger offensichtliche Bezeichnungs-, Schreib- und Rechenfehler in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu berichtigen, wenn diese Änderung unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Schuldverschreibungen für den Gläubiger zumutbar ist, insbesondere wenn sie die Interessen der Investoren nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigt. Ein Fehler ist dann offensichtlich, wenn er für einen Investor, der hinsichtlich der jeweiligen Art von Schuldverschreibungen sachkundig ist, insbesondere unter Berücksichtigung des anfänglichen Verkaufspreises und der weiteren wertbestimmenden Faktoren der Schuldverschreibungen erkennbar ist. Berichtigungen werden von der Emittentin bekannt gemacht.
- (6) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:
- (a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie
  - (b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

„**Depotbank**“ bezeichnet für die Zwecke dieses § 16 Absatz (6) ist eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.]

## **[[Option III: Bonuszertifikate, Indexanleihen, Partizipationsanleihen und Indexmarktanleihen mit einem Index als Basiswert]**

### **§ 1 Stückelung und Form**

- (1) Die Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die „**Emittentin**“) werden in [Euro („**EUR**“)][**•**] (die „**Festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag von [bis zu][**•**] [dies entspricht bis zu [**•**] Stück] (der „**Gesamtnennbetrag**“) in einer Stückelung von [**•**] (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

#### **[Im Fall einer Aufstockung einfügen:]**

Die Schuldverschreibungen werden konsolidiert und bilden eine einheitliche Serie mit den [**Bezeichnung der Schuldverschreibungen**], die am [**Valuta der maßgeblichen Tranche einfügen**] begeben [wurden][werden] (Tranche [**Tranchennummer der maßgeblichen Tranche einfügen**] (Tranche [**Tranchennummer der maßgeblichen Tranche einfügen**])).]

- (2) (a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“) und werden vom Clearing System (wie nachstehend definiert) verwahrt. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben.
- (3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Banking AG, Eschborn („**Clearstream Frankfurt**“) sowie jeder Funktionsnachfolger.
- (4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

### **§ 2 Status und Rang**

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.

### **§ 3 Zinsen**

#### **[Bei Schuldverschreibungen, die keine Verzinsung vorsehen, einfügen:]**

- (1) Periodische Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in Form von Zinszahlungen oder Dividendenzahlungen erfolgen nicht.]

#### **[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Step-up/Step-down Schuldverschreibungen einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [**Ersten**] Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**[Fest-]Zinsperiode**“) mit [**Zinssatz**] % p.a. (der „**[Fest-]Zinssatz**“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an [dem] [jedem] Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

**[Bei Digi-Zins einfügen:]** Diese Zinszahlung erfolgt allerdings nur, wenn der Schlusskurs des Basiswerts am dem jeweils betreffenden Zinszahlungstag direkt vorhergehenden Beobachtungstermin [auf oder] über der Zinsschwelle notiert. Andernfalls [erfolgt am betreffenden Zinszahlungstag keine Zinszahlung] [beträgt der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode [**Zinssatz**] % p.a.].

„Basiswert“ bezeichnet			„Zinsschwelle“ bezeichnet	„Beobachtungstermin“ bezeichnet jeweils
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern noch nicht bekannt, einfügen:</b></p> <p>[den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</p> <p>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	[•]

„**Börsengeschäftstag**“ bezeichnet jeden Tag, an dem vorgesehen ist, dass (i) der Schlusskurs vom Index-Sponsor (wie in der Tabelle unter „Index-Sponsor“ definiert) festgestellt und veröffentlicht wird und (ii) ein Handel an der Maßgeblichen Terminbörse (wie in der Tabelle unter „Maßgebliche Terminbörse“ definiert) stattfindet.

„**Schlusskurs**“ bezeichnet den am entsprechenden Börsengeschäftstag vom Index-Sponsor in Punkten ausgedrückten und veröffentlichten offiziellen Schlusskurs des Basiswerts.

„**Starttag**“ bezeichnet [•]. Sofern der Starttag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Starttag.]]

Verzinsungsbeginn ist der [•] (der „**Verzinsungsbeginn**“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [•] [,] [•] [und [•]] [eines jeden Jahres] [(der) [jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [•] (der „**Erste Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode).]

**[Im Fall von Step-up/Step-down Schuldverschreibungen einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von [jedem][diesem] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [•] % p.a. (der "**Erste Zinssatz**", dieser und weitere Zinssätze jeweils ein "**Zinssatz**") verzinst.

Die Schuldverschreibungen werden anschließend in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)[und anschließend von [jedem][diesem] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [•] % p.a. (der „**Zweite Zinssatz**“) verzinst.

[Die Schuldverschreibungen werden anschließend vom Verzinsungsbeginn [•] Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [•] % p.a. (der "[•] Zinssatz") verzinst].]

**[falls erforderlich, weitere Zinssätze und Zeiträume einfügen]**

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar. Verzinsungsbeginn ist der [•] (der „**Verzinsungsbeginn**“). Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz ist der

[•] (der "Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz"). [Verzinsungsbeginn [•] Zinssatz ist der [•] (der "Verzinsungsbeginn [•] Zinssatz").]

[Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [•] [,] [•] [und [•]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „Zinszahlungstag“).

Die erste Zinszahlung erfolgt am [•] (der "Erste Zinszahlungstag") ([erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz einfügen:**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „Zinsperiode“) mit dem in Absatz (3) definierten Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Verzinsungsbeginn ist der [•] (der "Variable Verzinsungsbeginn").

[Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [•] [,] [•] [und [•]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] "Zinszahlungstag"). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [•] (der „Erste Zinszahlungstag“).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fest- zu variablem Zinssatz einfügen:**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „Fest-Zinsperiode“) mit [Zinssatz] % p.a. (der „Fest-Zinssatz“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Verzinsungsbeginn ist der [•] (der „Verzinsungsbeginn“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [•] [,] [•] [und [•]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „Zinszahlungstag“). Die erste [und zugleich einzige] feste Zinszahlung erfolgt am [•] (der „Erste Zinszahlungstag“).

- (2) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „Variable Zinsperiode“ und gemeinsam mit der Fest-Zinsperiode jeweils eine "Zinsperiode") mit dem in Absatz (3) definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [•] (der „Variable Verzinsungsbeginn“).

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [•] [,] [•] [und [•]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „Variabler Zinszahlungstag“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [•] (der „Erste Variable Zinszahlungstag“).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem oder fest- zu variablem Zinssatz einfügen:**

- [(2)][(3)] [Der maßgebliche Zinssatz für die [Variable] Zinsperiode (der "[Variable] Zinssatz" [und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "Zinssatz"]) entspricht dem [Referenzzinssatz] [CMS Zinssatz].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „[Variable] Zinssatz" [und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "Zinssatz"]) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „Marge“) von [•] Basispunkten auf den [Referenzzinssatz] [CMS Zinssatz].] [Der

maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“ [und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "**Zinssatz**") entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des [Referenzzinssatzes] [CMS Zinssatzes] mit einem Faktor von [●.] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).]

Die in § 11 Absatz (1) definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der [Variable] Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige [Variable] Zinsperiode und der betreffende [Variable] Zinszahlungstag der Emissionsstelle mitgeteilt werden; diese wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des [Variablen] Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 15 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der [Variablen] Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

**[Bei Schuldverschreibungen, die eine Reverse Floater Verzinsung vorsehen einfügen:**

(1)

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“) mit dem in Absatz (1) (b) definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“).

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].

(b) Der maßgebliche Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich wie folgt:<sup>1</sup>

**[Für eine Verzinsung bezogen auf einen Referenzzinssatz eine der folgenden Varianten einfügen:**

**[[Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x Referenzzinssatz)]**

**[MAX{[Mindestzinssatz einfügen] % p.a.; [Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x Referenzzinssatz)}]**

**[MIN{[Höchstzinssatz einfügen] % p.a.; [Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x Referenzzinssatz)}]**

**[MAX{[Mindestzinssatz einfügen] % p.a.; MIN{[Höchstzinssatz einfügen] % p.a.; [Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x Referenzzinssatz)}]**

**[Für eine Verzinsung bezogen auf einen CMS-Zinssatz eine der folgenden Varianten einfügen:**

**[[Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x CMS Zinssatz)]**

<sup>1</sup> Sofern gemäß nachstehender Formel ein negativer Variablen Zinssatz möglich ist, ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

$$\text{[MAX\{[Mindestzinssatz einfügen] \% p.a.; [Prozentsatz einfügen] \% - ([Faktor einfügen] x CMS Zinssatz)\}}$$

$$\text{[MIN\{[Höchstzinssatz einfügen] \% p.a.; [Prozentsatz einfügen] \% - ([Faktor einfügen] x CMS Zinssatz)\}}$$

$$\text{[MAX\{[Mindestzinssatz einfügen] \% p.a.; MIN\{[Höchstzinssatz einfügen] \% p.a.; [Prozentsatz einfügen] \% - ([Faktor einfügen] x CMS Zinssatz)\}\}}$$

Dies entspricht: [●].

- (c) Die in § 11 Absatz (1) definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der [Variable] Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige [Variable] Zinsperiode und der betreffende [Variable] Zinszahlungstag der Emissionsstelle mitgeteilt werden; diese wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des [Variablen] Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 15 bekannt gemacht.

Die Festsetzung der [Variablen] Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

**[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

[(3)][(4)] Für die Berechnung des [Variablen] Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:

**[Für Referenzsatzgebundene Schuldverschreibungen einfügen:**

„Referenzzinssatz“ ist der in der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode für die Berechnung des [Variablen] Zinssatzes maßgebliche **[Satz für Einlagen einfügen]** und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige [Variable] Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um 11.00 Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit am [[ersten] [zweiten] [Londoner][TARGET] Geschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode (der „Zinsfestsetzungstag“).[.]

**[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:**

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die am **[Datum einfügen]** beginnt und am **[Datum einfügen]** endet, für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation zwischen dem **[Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR] Angebotssatz** und dem **[Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR] Angebotssatz**.)

- (ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt Folgendes:

- (1) Die Berechnungsstelle wird von [der jeweiligen Hauptniederlassung in [der Eurozone] [London] [●] von] mindestens [vier] [●] international anerkannten Großbanken [des [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarktes] (die „Referenzbanken“) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarkt anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).

(2) Wenn weniger als zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Großbanken in [der Eurozone] [London] [•], die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden, quotierten Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt), für Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarkt.

(iii) Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehendem Absatz bestimmt werden kann, legt die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung marktüblicher Kriterien fest. Dabei kann sie insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den Referenzzinssatz, der zuletzt an einem [TARGET] [Londoner] [•] Geschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle veröffentlicht wurde, als den Referenzzinssatz für die folgende [Variable] Zinsperiode festlegen.]

„[London] [TARGET] Geschäftstag“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London Zahlungen in [USD] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

„[TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]]

#### **[Für CMS-gebundene Serie einfügen:**

„CMS Zinssatz“ ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[maßgebliche Zahl von Jahren einfügen]-Jahres [Währung einfügen] [•]** Swapsatz und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden CMS Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um oder gegen [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Zeit am [[ersten] [zweiten] [TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Geschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode (der „Zinsfestsetzungstag“).

(ii) Sollte auf der Basis der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag der CMS Zinssatz nicht ermittelt werden können, gilt Folgendes:

(1) Die Berechnungsstelle wird [fünf] [•] international anerkannte Banken (die „Referenzbanken“) ersuchen, ihre Mid Market Quotierungen des CMS Zinssatzes mitzuteilen. Wenn mindestens [drei] [•] Referenzbanken quotiert haben, so wird der CMS Zinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode auf der Basis des von der Berechnungsstelle errechneten arithmetischen Mittels dieser Quotierungen (entsprechend den jeweils vorherrschenden Swapusancen gerundet) ermittelt, wobei jeweils der höchste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der höchsten Sätze und der niedrigste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der niedrigsten Sätze, unberücksichtigt bleibt.

(2) Für den Fall, dass der CMS Zinssatz nicht gemäß vorstehendem Absatz bestimmt werden kann, legt die Berechnungsstelle den CMS Zinssatz nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung marktüblicher Kriterien fest. Dabei kann sie insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den CMS Zinssatz, der zuletzt an einem [TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] [•] Geschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle veröffentlicht wurde, als den CMS Zinssatz für die folgende [Variable] Zinsperiode festlegen.]

[•] oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die „**Relevante Informationsquelle**“, ist die für die Festlegung des CMS Zinssatzes für die jeweilige [Variable] Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.



„[TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Geschäftstag“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Brüssel][Frankfurt][London] Zahlungen in [USD][EUR] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]]

**[Bei Index-Floater Schuldverschreibungen einfügen:]**

- (1) (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“) mit dem in Absatz (1) [(b)][(c)] definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [•] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“).

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [•] [,] [•] [und [•]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [•] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].

- (b) [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht [einem Tausendstel][**Prozentsatz einfügen**] des Feststellungskurses des Basiswerts und wird in Prozent dargestellt.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des Faktors von [**Faktor einfügen**] und [einem Tausendstel][**Prozentsatz einfügen**] des Feststellungskurses des Basiswerts und wird in Prozent dargestellt.] [Er beträgt höchstens [•] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [•] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).]

**[Wenn kein Mindestzinssatz vereinbart ist einfügen:]**

Sollte der Basiswert den Wert Null annehmen, führt das dazu, dass die Schuldverschreibungen also in der bzw. in den jeweilige(n) Variable(n) Zinsperioden(n) nicht verzinst werden.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

**[Bei Rückzahlung zum Nennbetrag folgende Definitionen einfügen:]**

„Basiswert“ bezeichnet		
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse
[•]	[•]	[•]

„**Börsengeschäftstag**“ bezeichnet jeden Tag, an dem vorgesehen ist, dass (i) der Schlusskurs vom Index-Sponsor (wie in der Tabelle unter „Index-Sponsor“ definiert) festgestellt und veröffentlicht wird und (ii) ein Handel an der Maßgeblichen Terminbörse (wie in der Tabelle unter „Maßgebliche Terminbörse“ definiert) stattfindet.

„**Feststellungskurs**“ bezeichnet jeden vom Index-Sponsor in Punkten ausgedrückten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts an einem Feststellungstag.

„**Feststellungstag**“ bezeichnet [•]. Sofern ein Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als der jeweilige Feststellungstag.

„**Schlusskurs**“ bezeichnet den am entsprechenden Börsengeschäftstag vom Index-Sponsor in Punkten ausgedrückten und veröffentlichten offiziellen Schlusskurs des Basiswerts.]

**[Falls Rückzahlung zum indexabhängigen Rückzahlungsbetrag folgende Definitionen einfügen:**

„**Basiswert**“ hat die in § 5 (2) unter „Basiswert“ bestimmte Bedeutung.

„**Börsengeschäftstag**“ hat die in § 5 (2) unter „Börsengeschäftstag“ bestimmte Bedeutung.

„**Feststellungskurs**“ bezeichnet jeden vom Index-Sponsor in Punkten ausgedrückten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts an einem Feststellungstag.

„**Feststellungstag**“ bezeichnet [●]. Sofern ein Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als der jeweilige Feststellungstag.

„**Schlusskurs**“ hat die in § 5 (2) unter „Schlusskurs“ bestimmte Bedeutung.]

- (c) Die in § 11 Absatz (1) definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der [Variable] Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige [Variable] Zinsperiode und der betreffende [Variable] Zinszahlungstag der Emissionsstelle mitgeteilt werden; diese wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des [Variablen] Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 15 bekannt gemacht.

Die Festsetzung der [Variablen] Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

**[Bei Schuldverschreibungen mit einer indexabhängigen Bonus-Verzinsung einfügen:**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag wie folgt verzinst:

- (a) vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend vom [Zweiten][●] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [Dritten][●] Zinszahlungstag (ausschließlich)] **[ggfs. weitere Zeiträume einfügen]** mit jährlich [●] % (der „**Erste Zinssatz**“, dieser und weitere Zinssätze jeweils ein „**Zinssatz**“) verzinst; [und]

[[b][●)] **[Ggfs. weitere Zeiträume für den Fall weiterer festen Zinsstufen einfügen]**]; [und]

- [b][●] vom [Dritten][●] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [Vierten][●] Zinszahlungstag (ausschließlich)] **[ggfs. weitere Zeiträume einfügen]** mit jährlich [●] % (der „**Bonus Zinssatz**“, sofern mindestens ein Schlusskurs des Basiswerts während der für den Zinszahlungstag maßgeblichen Zins-Beobachtungsperiode die Zins-Barriere erreicht oder überschritten hat.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

**[Falls Rückzahlung zum Nennbetrag folgende Definitionen einfügen:**

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Zins-Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[●]	[●]	[●]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>	<b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [●] % des Startkurses) <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt,</b>

			<p><b>gen:</b> [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [●] bis zum [●] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>einfügen: [●] % des Startkurses]</b></p>
--	--	--	---	--

„**Börsengeschäftstag**“ bezeichnet jeden Tag, an dem vorgesehen ist, dass (i) der Schlusskurs vom Index-Sponsor (wie in der Tabelle unter „Index-Sponsor“ definiert) festgestellt und veröffentlicht wird und (ii) ein Handel an der Maßgeblichen Terminbörse (wie in der Tabelle unter „Maßgebliche Terminbörse“ definiert) stattfindet.

„**Schlusskurs**“ bezeichnet den am entsprechenden Börsengeschäftstag vom Index-Sponsor in Punkten ausgedrückten und veröffentlichten offiziellen Schlusskurs des Basiswerts.

[„**Starttag**“ bezeichnet [●]. Sofern der Starttag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Starttag.]]

**[Falls Rückzahlung zum indexabhängigen Rückzahlungsbetrag folgende Definitionen einfügen:**

„Basiswert“	„Startkurs“	„Zins-Barriere“ bezeichnet
hat die in § 5 (2) unter „Basiswert“ bestimmte Bedeutung	hat die in § 5 (2) unter „Startkurs“ bestimmte Bedeutung	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [●] % des Startkurses) <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [●] % des Startkurses]</b></p>

„**Börsengeschäftstag**“ hat die in § 5 (2) unter „Börsengeschäftstag“ bestimmte Bedeutung.

„**Schlusskurs**“ hat die in § 5 (2) unter „Schlusskurs“ bestimmte Bedeutung.

[„**Starttag**“ hat die in § 5 (2) unter „Schlusskurs“ bestimmte Bedeutung.]]

„**Verzinsungsbeginn**“ ist der [●].

„**Zins-Beobachtungsperiode**“ bezeichnet in Bezug auf den [Dritten][●] Zinszahlungstag den Zeitraum vom [●] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [●] [(einschließlich)][(ausschließlich)][,][und] [in Bezug auf den [Vierten][●] Zinszahlungstag den Zeitraum vom [●] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [●] [(einschließlich)][(ausschließlich)]][,][und][ggfs. weitere Zins-Beobachtungsperioden einfügen][.]

„**Zinsperiode**“ bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

„**Zinszahlungstag**“ bezeichnet jeweils den [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“), den [●] (der „**Zweite Zinszahlungstag**“), den [●] (der „**Dritte Zinszahlungstag**“)[,][und] [den [●] (der „**Vierte**“)[●] Zinszahlungstag“)] [ggfs. weitere Zinszahlungstage einfügen].

Die erste Zinszahlung erfolgt am Ersten Zinszahlungstag. [(erste) [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode).]

- (2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode gemäß Absatz (1) geltende [Zinssatz] [bzw.] [Variable Zinssatz] [bzw.] [Bonus Zinssatz] [(in diesem Absatz [einheitlich] der „Zinssatz“)] und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.

[(2)][(3)][(5)][(6)] Sofern der Zinsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "Berechnungszeitraum") zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage,

**[Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:]**

der tatsächlichen Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 365) (der "Zinstagequotient").]

**[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:]**

- (a) wenn der Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Berechnungszeitraums fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** das Produkt aus (A) [die][der] Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; oder
- (b) wenn der Berechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Berechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich).

**[Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraums einfügen:]** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].]

**[Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraums einfügen:]** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten] [letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].]

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

der tatsächlichen verstrichenen Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (der "Zinstagequotient").]

**[Im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

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

wobei:

„J1“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

„J2“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

„M1“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

„M2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

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

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und T1 größer als 29 ist, T2 der Ziffer 30 entspricht.]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.]

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

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.]]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:**

der tatsächlichen verstrichenen Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (der "Zinstagequotient").]

Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.

[(3)][(4)][(5)][(6)][(7)] [(a)] Ist der jeweilige Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall jedoch, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]

[(b)] Ist der jeweilige Variable Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall jedoch, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]]

[(2)][(4)][(5)], „Bankgeschäftstag“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [•] [und [•]] Zahlungen in der Festgelegten Währung abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem, das eine einzige gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

[(4)][(5)][(7)][(8)] Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz<sup>2</sup>, es sei denn, der für die maßgebliche Zinsperiode vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.]

#### § 4 Vorzeitige Rückzahlung

Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 10 verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt, mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 15 die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.

„**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**“ bezeichnet einen Betrag, welcher von der Emittentin nach billigem Ermessen – ggf. unter Heranziehung eines unabhängigen Sachverständigen – gemäß § 315 BGB als angemessener Marktpreis einer Schuldverschreibung ermittelt wurde.

#### § 5 Einlösung der Schuldverschreibungen

(1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am [●] (der „**Fälligkeitstag**“) zum [Rückzahlungsbetrag (wie in Absatz (2) beschrieben)] [Nennbetrag] (der „**Rückzahlungsbetrag**“) eingelöst.

**[wenn die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nicht zum Nennbetrag erfolgt:]**

(2) Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag erfolgt wie folgt:

**[Bonuszertifikat auf einen Index mit europäischer Beobachtung:]**

a) Wenn

(i) der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Bonuslevel notiert; oder

(ii) wenigstens an einem der Feststellungstage der Schlusskurs des Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.

b) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Bonuslevel notiert:

**Nennbetrag x Bonusbetrag**

Dies entspricht dem Produkt aus Nennbetrag und Bonusbetrag.

<sup>2</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz (1), 247 Absatz (1) BGB.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Bonuslevel“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>            [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]            [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b>            (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b>            (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]</p>

]

**[Bonuszertifikat auf einen Index mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn

- (i) jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Bonuslevel notiert; oder
- (ii) wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.

b) Wenn jeder Bewertungskurs des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Bonuslevel notiert:

**Nennbetrag x Bonusbetrag**

Dies entspricht dem Produkt aus Nennbetrag und Bonusbetrag.



Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Bonuslevel“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</b></p> <p><b>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</b></p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b></p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b></p>

]

**[Capped Bonuszertifikat auf einen Index mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag x MIN (Cap; MAX (Finaler Feststellungskurs / Startkurs; Bonusbetrag)**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit (i) dem Kleineren aus Cap und (ii) dem Größeren aus (x) dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs und (y) dem Bonusbetrag.

b) Wenn wenigstens an einem der Feststellungstage der Schlusskurs des Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Cap notiert:

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.

c) Wenn wenigstens an einem der Feststellungstage der Schlusskurs des Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Cap notiert:

**Nennbetrag x Cap**

Dies entspricht dem Produkt aus Nennbetrag und Cap.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Cap“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	<p>[<b>Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> [Indexstand einfügen]]</p> <p>[<b>Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</p> <p>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p>[<b>Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> [Indexstand einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[<b>Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]</p>	<p>[<b>Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> [Indexstand einfügen] [(dies entspricht [•] % des Startkurses)]]</p> <p>[<b>Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % [des Startkurses]]</p>

]

**[Capped Bonuszertifikat auf einen Index mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

$$\text{Nennbetrag} \times \text{MIN} (\text{Cap}; \text{MAX} (\text{Finaler Feststellungskurs} / \text{Startkurs}; \text{Bonusbetrag}))$$

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit (i) dem Kleineren aus Cap und (ii) dem Größeren aus (x) dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs und (y) dem Bonusbetrag.

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Cap notiert:

$$\text{Nennbetrag} \times \text{Finaler Feststellungskurs} / \text{Startkurs}$$

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.

c) Wenn wenigstens einer der Bewertungskurse des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert und der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Cap notiert:

$$\text{Nennbetrag} \times \text{Cap}$$

Dies entspricht dem Produkt aus Nennbetrag und Cap.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Cap“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>            [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]            [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b>            (dies entspricht [•] % des Startkurses)  <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b>            [(dies entspricht [•] % des Startkurses))]  <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % [des Startkurses]]</p>

]

**[Indexanleihe Pro mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b></p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b>            (dies entspricht [•] % des Startkurses)  <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des</p>

			[den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basis- werts am Starttag]  [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröf- fentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeit- raum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließ- lich)]	Startkurses]
--	--	--	--	--------------

]

**[Indexanleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basis- werts am Starttag]  [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröf- fentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeit- raum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließ- lich)]	<b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)]  <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]

]

**[Multiindexanleihe Pro mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und dem Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>                      [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]                      [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]</b>                      (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b>                      [•] % des Startkurses]</p>
<b>[weitere Zeilen für weitere Indizes einfügen]</b>				

]

**[Multiindexanleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und dem Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>  [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]</b>  (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b>  <b>[•] % des Startkurses]</b></p>
<b>[weitere Zeilen für weitere Indizes einfügen]</b>				

]

**[Indexanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalen Feststellungskurs und Barriere.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>  [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröf-</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]</b>  (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b>  <b>[•] % des Startkurses]</b></p>

			veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	
--	--	--	---	--

]

**[Indexanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Barriere.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> [Indexstand einfügen]]</p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</p> <p>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> [Indexstand einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]</p>

]

**[Multiindexanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und Barriere.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</b>	<b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b>
<b>[weitere Zeilen für weitere Indizes einfügen]</b>				

]

**[Multiindexanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[.:

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen: ,** aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und Barriere.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits</b>	<b>[Sofern Indexstand bereits</b>



			<b>bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	<b>bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]
<b>[weitere Zeilen für weitere Indizes einfügen]</b>				

]

**[Partizipationsanleihe:**

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{Faktor} \times \text{Ertrag})$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus Nennbetrag, Faktor und Ertrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Faktor“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	[•]

]

**[Partizipationsanleihe mit Cap:**

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{MIN}(\text{Faktor} \times \text{Ertrag}; \text{Cap}))$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus (a) Nennbetrag und (b) dem Kleineren aus (x) dem Produkt aus Faktor und Ertrag und (y) dem Cap.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Cap“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]]</b></p> <p><b>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</b></p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b> [(dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % [des Startkurses]]</b></p>

]

**[Indexmarktanleihe:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{Faktor} \times \text{Ertrag})$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus Nennbetrag, Faktor und Ertrag.

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:

$$\text{Nennbetrag}$$

c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

$$\text{Mindestrückzahlungsbetrag}$$

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</b></p> <p><b>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</b></p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b></p>

**[Indexmarktanleihe mit Cap:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{MIN}(\text{Faktor} \times \text{Ertrag}; \text{Cap}))$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus (a) Nennbetrag und (b) dem Kleineren aus (x) dem Produkt von Faktor und Ertrag und (y) dem Cap.

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:

**Nennbetrag**

c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Mindestrückzahlungsbetrag**

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Cap“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und</b></p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b></p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> [(dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] %</b></p>

			veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten vom Index- Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (je- weils einschließ- lich)]		[des Startkur- ses]]
--	--	--	---	--	-------------------------

]

**[Indexmarktanleihe mit Performance:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{Faktor} \times \text{Ertrag})$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus Nennbetrag, Faktor und Ertrag.

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:

$$\text{Nennbetrag} \times \text{Faktor} \times \text{Finaler Feststellungskurs} / \text{Startkurs}$$

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Faktor multipliziert mit dem Quotienten aus Finaler Feststellungskurs und Startkurs.

c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Mindestrückzahlungsbetrag**

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</p> <p>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</p> <p>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</p>

]

**[Indexmarktanleihe mit Performance und Cap:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über dem Startkurs notiert:

$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{MIN}(\text{Faktor} \times \text{Ertrag}; \text{Cap}))$$

Dies entspricht der Summe aus (i) Nennbetrag und (ii) dem Produkt aus (a) Nennbetrag und (b) dem Kleineren aus (x) dem Produkt von Faktor und Ertrag und (y) dem Cap.

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter dem Startkurs notiert und [auf oder] über der Barriere notiert:

$$\text{Nennbetrag} \times \text{Faktor} \times \text{Finaler Feststellungskurs} / \text{Startkurs}$$

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Faktor multipliziert mit dem Quotienten aus Finaler Feststellungskurs und Startkurs.

c) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Mindestrückzahlungsbetrag**

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet	„Cap“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse			
[•]	[•]	[•]	<p>[<b>Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> [Indexstand einfügen]]</p> <p>[<b>Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</p> <p>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p>[<b>Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> [Indexstand einfügen] (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p>[<b>Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]</p>	<p>[<b>Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> [Indexstand einfügen] [(dies entspricht [•] % des Startkurses)]]</p> <p>[<b>Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % [des Startkurses]]</p>

]

**[Für das jeweilige Produkt benötigte Definitionen einfügen:**

[„Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung“ bezeichnet basierend auf der folgenden Formel, den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung: Finaler Feststellungskurs des jeweiligen Basiswerts / Startkurs des jeweiligen Basiswerts. Sofern es mehr als einen Basiswert mit der schlech-

testen Wertentwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung in ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmen.]

[„**Bewertungskurs**“ bezeichnet jeden vom Index-Sponsor in Punkten ausgedrückten und veröffentlichten Kurs des [jeweiligen] Basiswerts.]

[„**Börsengeschäftstag**“ bezeichnet jeden Tag, an dem vorgesehen ist, dass (i) der Schlusskurs vom Index-Sponsor (wie in der Tabelle unter „Index-Sponsor“ definiert) festgestellt und veröffentlicht wird und (ii) ein Handel an der Maßgeblichen Terminbörse (wie in der Tabelle unter „Maßgebliche Terminbörse“ definiert) stattfindet.]

[„**Bonusbetrag**“ bezeichnet [•].]

[„**Ertrag**“ bezeichnet den Quotienten aus (i) der Differenz von Finalem Feststellungskurs und Startkurs und (ii) dem Startkurs.]

[„**Faktor**“ bezeichnet [•].]

[„**Feststellungsperiode**“ bezeichnet den Zeitraum vom [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)].]

[„**Feststellungstag**“ bezeichnet [•]. Sofern ein Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als der jeweilige Feststellungstag.]

[„**Finaler Feststellungskurs**“ bezeichnet [jeweils] den Schlusskurs des [jeweiligen] Basiswerts am Finalen Feststellungstag.]

[„**Finaler Feststellungstag**“ bezeichnet [•]. Sofern der Finale Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Finaler Feststellungstag.]

[„**Mindestrückzahlungsbetrag**“ bezeichnet [•].]

[„**Schlusskurs**“ bezeichnet [jeweils] den am entsprechenden Börsengeschäftstag vom Index-Sponsor in Punkten ausgedrückten und veröffentlichten offiziellen Schlusskurs des [jeweiligen] Basiswerts.]

[„**Starttag**“ bezeichnet [•]. Sofern der Starttag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Starttag.]

[„[•]“ bezeichnet [•].]

(3) Ist der Fälligkeitstag bzw. der für eine vorzeitige Rückzahlung gem. § 4 bestimmte Tag kein Bankgeschäftstag, dann [**bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] [**bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der nächstfolgende Bankgeschäftstag allerdings in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] [**bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.]

## § 6 Rückkauf von Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

## § 7 Anpassungen

(1) Maßgeblich für die Berechnung des Variablen Zinssatzes und/oder des Rückzahlungsbetrags ist das jeweilige Konzept des Index (das „**Indexkonzept**“), wie es vom Index-Sponsor beschlossen und veröffentlicht wurde, sowie die jeweilige Art und Weise der Berechnung, Feststellung und Ver-

öffentlichung des Index durch den Index-Sponsor (auch wenn künftig Veränderungen in der Berechnung des Index, in der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse und Einzelwerte, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, oder in der Art und Weise der Veröffentlichung oder sonstige Veränderungen, Anpassungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung des Index auswirken), soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen ein anderes ergibt.

- (2) Eine Anpassung insbesondere des jeweiligen Feststellungskurses (nachfolgend auch die „**Ausstattungsmerkmale**“) erfolgt grundsätzlich nicht, es sei denn, dass nach Auffassung der Emittentin das an einem Feststellungstag maßgebliche Konzept und die Berechnung des Index infolge einer Veränderung, Anpassung oder anderen Maßnahme nicht mehr vergleichbar ist mit dem am Emissionstag maßgeblichen Konzept oder der an diesem Tag maßgeblichen Berechnung des Index. Die Vergleichbarkeit ist insbesondere dann nicht mehr gegeben, wenn sich aufgrund einer Veränderung, Anpassung oder anderen Maßnahme trotz gleichbleibender Kurse der im Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Index ergibt. Eine Anpassung der Ausstattungsmerkmale kann auch bei Aufhebung des Index und/oder einer Ersetzung durch ein anderes Indexkonzept erfolgen.
- (3) Zum Zweck einer Anpassung wird die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der Restlaufzeit der Schuldverschreibungen und ihres letzten festgestellten Kurses angepasste Ausstattungsmerkmale ermitteln, die in ihrem wirtschaftlichen Ergebnis möglichst weitgehend der bisherigen Regelung entsprechen. Die Emittentin wird unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung, Anpassung oder anderen Maßnahmen auch den Tag bestimmen, an denen diese angepassten Ausstattungsmerkmale erstmals zugrunde zu legen sind.
- (4) Wird der Index aufgehoben bzw. durch ein anderes Indexkonzept ersetzt, wird die Emittentin, ggf. unter entsprechender Anpassung der Ausstattungsmerkmale bestimmen, ob und welches andere Indexkonzept künftig zugrunde zu legen ist, so dass der Investor auch nach der jeweiligen Maßnahme wirtschaftlich grundsätzlich gleichgestellt bleibt. Dieses Indexkonzept (nachfolgend auch „**Nachfolgeindex**“ genannt) gilt dann als Index im Sinn von § 3 Absatz (2). Jede in diesen Anleihebedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.
- (5) Wird der Index nicht mehr von dem Index-Sponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin nach billigem Ermessen für geeignet hält (der „**Nachfolge-Index-Sponsor**“) berechnet und veröffentlicht, so wird der Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des von dem Nachfolge-Index-Sponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede in diesen Anleihebedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index-Sponsor gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index-Sponsor.
- (6) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Anpassung der Ausstattungsmerkmale oder die Festlegung eines anderen maßgeblichen Indexkonzepts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Schuldverschreibungen vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 15 zu kündigen. Die Kündigung wird zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 15 bestimmten Tag wirksam (der „**Kündigungstag**“). Im Fall einer Kündigung wird die Emittentin innerhalb von fünf Bankarbeitstagen nach dem Kündigungstag die Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zurückzahlen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit Zahlung des o.g. Betrages.
- (7) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin im billigen Ermessen gemäß § 315 BGB vorgenommen und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten bindend. Die Emittentin haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen Festlegungen und Anpassungen vornimmt, nicht vornimmt oder sonstige Maßnahmen trifft oder unterlässt, nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat. Die Emittentin wird die Anpassungen sowie den Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung gemäß § 15 veröffentlichen.

## § 8 Marktstörung

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin zum Zeitpunkt der Feststellung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während einer einstündigen Periode vor Feststellung des maßgeblichen Kurses eine Marktstörung gemäß nachfolgendem Absatz (3) eintritt oder vorliegt, oder wenn die Maßgebliche(n) Börse(n) oder die Maßgebliche(n) Terminbörse(n) an einem Börsengeschäftstag nicht geöffnet ist bzw. sind, wird der betroffene Tag auf den nächstfolgenden Börsengeschäftstag verschoben.
- (2) Bei einer Verschiebung um mehr als vier Börsengeschäftstage, wird die Emittentin am vierten Börsengeschäftstag einen Ersatzpreis für den Basiswert ermitteln.

„**Ersatzpreis**“ ist der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten – ggf. unter Hinzuziehung eines unabhängigen Sachverständigen – ermittelte Preis des Basiswerts.

- (3) Eine **„Marktstörung“** bedeutet

- (i) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels in einem einzelnen Indexbestandteil oder
- (ii) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels in mehreren Indexbestandteilen oder
- (iii) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels in einem Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf den Index oder auf Indexbestandteile, an der Maßgeblichen Terminbörse oder
- (iv) die Suspendierung oder Nichtberechnung des Index aufgrund einer Entscheidung des Index-Sponsors,

sofern diese Suspendierung, Einschränkung oder Nichtberechnung nach billigem Ermessen der Emittentin für die Bewertung der Schuldverschreibungen bzw. für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen durch die Emittentin wesentlich ist. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der betreffenden Börse beruht.

- (4) Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen gelten die Definitionen und Regelungen des Index-Sponsors sowie die Regelungen der Maßgeblichen Terminbörse.

## § 9 Kündigungsgründe

- (1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zu kündigen, falls
  - (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder
  - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder
  - (c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein diesem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder
  - (d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird und diese Gesellschaft, alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.



(2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin schriftlich abzugeben.

Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.

## § 10 Quellensteuer

(1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder den Vereinigten Staaten von Amerika auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („Quellensteuern“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist.

Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einbehalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einbehalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:

- (a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder
- (b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder
- (c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder
- (d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei der Emissionsstelle eingegangen sind und dies gemäß § 15 bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder
- (e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder
- (f) die aufgrund einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen (wie die Richtlinie 2003/48/EG (Zinsinformationsrichtlinie) in ihrer jeweiligen Fassung) oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder die Europäische Union beteiligt sind, oder einer Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abgezogen oder einbehalten werden; oder

- (g) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (f) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder
- (h) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten oder der US-amerikanischen Finanzverwaltung abgeschlossenen Vertrages, erhoben wurden.

(2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 10.

### **§ 11 Emissionsstelle, Zahlstellen, Berechnungsstelle, Zahlungen**

(1) Die anfängliche Emissionsstelle und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n) und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover

Zahlstelle(n): [Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover]

[•]

Berechnungsstelle: [Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover]

[•]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere / zusätzliche Zahlstelle(n) oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen.

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 § 15 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen. Die Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

(4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das Clearing System befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

## § 12 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## § 13 Ersetzung der Emittentin

(1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) ersetzt werden, wenn:

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die „**Übertragungsdokumente**“) dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in der/den Globalurkunde(n) und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und
- (b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 13 erhalten haben und
- (c) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und
- (d) die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert [.] [und]

### **[Bei am regulierten Markt notierten Schuldverschreibungen einfügen:]**

- (e) jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden.]
- (2) Im Fall einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 13 Absatz (1)) auf die „Emittentin“ auf die „Neue Emittentin“ und sämtliche Bezugnahmen auf das „Land der Emittentin“ auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.
- (3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 13 Absatz (1) ist gemäß § 15 bekannt zu machen.

## § 14 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des Ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich gegebenen Schuldverschreibungen.

## § 15 Bekanntmachungen

(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (www.nordlb.de) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.

**[Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:**

(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in [•].]

**[Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:**

[(2)][(3)] Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.]

**[Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:**

[(3)][(4)] Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "**Luxemburger Wort**") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 [oder Absatz (2)] [oder Absatz (3)] [oder Absatz (4)] erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. [Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) [oder Absatz (2)] [oder Absatz (3)] [oder Absatz (4)], ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.]

## § 16 Verschiedenes

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

(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.

Für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland ist Hannover nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in den Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten.

(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. [Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.]<sup>3</sup>

(4) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger widersprüchliche Bestimmungen und/oder lückenhafte Bestimmungen der Schuldverschreibungen zu ändern bzw. zu ergänzen. Die Änderung bzw. Ergänzung darf nur der Auflösung des Widerspruchs bzw. der Ausfüllung der Lücke dienen und keine sonstigen Änderungen der Rechte aus den Schuldverschreibungen zur Folge haben. Diese Änderungen bzw. Ergänzungen sind nur zulässig, sofern sie unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Schuldverschreibungen für den Gläubiger zumutbar sind, insbesondere wenn sie die Interessen der Gläubiger nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigen. Änderungen bzw. Ergänzungen werden von der Emittentin bekannt gemacht.

(5) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger offensichtliche Bezeichnungs-, Schreib- und Rechenfehler in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu berichtigen, wenn diese Änderung unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Schuldverschreibungen für den

<sup>3</sup> Nicht bei einem Angebot an Privatinvestoren einfügen

Gläubiger zumutbar ist, insbesondere wenn sie die Interessen der Investoren nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigt. Ein Fehler ist dann offensichtlich, wenn er für einen Investor, der hinsichtlich der jeweiligen Art von Schuldverschreibungen sachkundig ist, insbesondere unter Berücksichtigung des anfänglichen Verkaufspreises und der weiteren wertbestimmenden Faktoren der Schuldverschreibungen erkennbar ist. Berichtigungen werden von der Emittentin bekannt gemacht.

(6) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:

(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie

(b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

„**Depotbank**“ bezeichnet für die Zwecke dieses § 16 Absatz (6) eine Bank oder ein sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.]

## [[Option IV: Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikate mit einem Index als Basiswert]

### § 1 Stückelung und Form

- (1) Die Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der Norddeutschen Landesbank – Girozentrale – (die „**Emittentin**“) werden in [Euro („**EUR**“)][**•**] (die „**Festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag von [bis zu][**•**] [dies entspricht bis zu [**•**] Stück] (der „**Gesamtnennbetrag**“) in einer Stückelung von [**•**] (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.

#### **[Im Fall einer Aufstockung einfügen:]**

Die Schuldverschreibungen werden konsolidiert und bilden eine einheitliche Serie mit den [**Bezeichnung der Schuldverschreibungen**], die am [**Valuta der maßgeblichen Tranche einfügen**] begeben [wurden][werden] (Tranche [**Tranchennummer der maßgeblichen Tranche einfügen**] (Tranche [**Tranchennummer der maßgeblichen Tranche einfügen**])).]

- (2) (a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“) und werden vom Clearing System (wie nachstehend definiert) verwahrt. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin unterschrieben.
- (3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet Clearstream Banking AG, Eschborn („**Clearstream Frankfurt**“) sowie jeder Funktionsnachfolger.
- (4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

### § 2 Status und Rang

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, ausgenommen Verbindlichkeiten, die kraft Gesetzes Vorrang haben.

### § 3 Zinsen

#### **[Bei Schuldverschreibungen, die keine Verzinsung vorsehen, einfügen:]**

- (1) Periodische Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in Form von Zinszahlungen oder Dividendenzahlungen erfolgen nicht.]

#### **[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Step-up/Step-down Schuldverschreibungen einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [**Ersten**] Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**[Fest-]Zinsperiode**“) mit [**Zinssatz**] % p.a. (der „**[Fest-]Zinssatz**“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an [dem] [jedem] Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

**[Bei Express-Zertifikaten mit Memory einfügen:]** Diese Zinszahlung erfolgt allerdings nur, wenn der Schlusskurs [des Basiswerts] [aller Basiswerte] (jeweils wie in § 5 (2) definiert) am dem jeweils betreffenden Zinszahlungstag direkt vorhergehenden Feststellungstag (wie in § 4 (1) definiert) oder ggf. Finalen Feststellungstag (wie in § 5 (2) definiert) [auf oder] über der [jeweiligen] Barriere (wie in § 5 (2) definiert) notiert. Andernfalls erfolgt am betreffenden Zinszahlungstag keine Zinszahlung. Notiert der Schlusskurs [des Basiswerts] [aller Basiswerte] an einem den nachfolgenden Zinszahlungstagen jeweils direkt vorausgehenden Feststellungstag oder ggf. Finalen Feststellungstag [auf

oder] über der [jeweiligen] Barriere, werden an diesem betreffenden Zinszahlungstag neben der dann für diesen Zinszahlungstag fälligen Zinszahlung auch die zuvor ggf. ausgefallenen Zinszahlungen nachgeholt.]

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].]

**[Im Fall von Step-up/Step-down Schuldverschreibungen einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von [jedem][diesem] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) mit [●] % p.a. (der "**Erste Zinssatz**", dieser und weitere Zinssätze jeweils ein "**Zinssatz**") verzinst.

Die Schuldverschreibungen werden anschließend in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)[und anschließend von [jedem][diesem] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [●] % p.a. (der „**Zweite Zinssatz**“) verzinst.

[Die Schuldverschreibungen werden anschließend vom Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit [●] % p.a. (der "[●] Zinssatz") verzinst].]

**[falls erforderlich, weitere Zinssätze und Zeiträume einfügen]**

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar. Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz ist der [●] (der "**Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz**"). [Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz ist der [●] (der "**Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz**")].

[Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“).

Die erste Zinszahlung erfolgt am [●] (der "**Erste Zinszahlungstag**") [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].]

**[Bei Duo Rendite Anleihen mit einer festen Verzinsung einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden während [jeder][der] Zinsperiode ab Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Teilrückzahlungstag (wie nachstehend in § 4 (1) definiert) (ausschließlich) bezogen auf ihren Nennbetrag **[Im Fall einer weiteren Verzinsung der Indexanleihe über den Teilrückzahlungstag hinaus einfügen:]** und während [jeder][der] Zinsperiode ab dem Teilrückzahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) bezogen auf ihren Reduzierten Nennbetrag (wie nachstehend in § 4 (1) definiert)] mit [●] % p.a. (der „**Zinssatz**“) verzinst.

„**Zinsperiode**“ bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

„**Verzinsungsbeginn**“ bezeichnet den [●].

„**Zinszahlungstag**“ bezeichnet jeweils den [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres]. Die erste Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Zinsperiode**“) mit dem in Absatz (3) definierten Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinnt.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der "**Variable Verzinsungsbeginn**").

[Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] "**Zinszahlungstag**"). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fest- zu variablem Zinssatz einfügen:]**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Fest-Zinsperiode**“) mit [**Zinssatz**] % p.a. (der „**Fest-Zinssatz**“) verzinnt. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] feste Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“).

- (2) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe des Gesamtnennbetrages ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“ und gemeinsam mit der Fest-Zinsperiode jeweils eine "**Zinsperiode**") mit dem in Absatz (3) definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinnt.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“).

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und [●]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem oder fest- zu variablem Zinssatz einfügen:]**

- [(2)][(3)] [Der maßgebliche Zinssatz für die [Variable] Zinsperiode (der „**[Variable] Zinssatz**“ [und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "**Zinssatz**") entspricht dem [Referenzzinssatz] [CMS Zinssatz].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**[Variable] Zinssatz**“ [und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "**Zinssatz**") errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] Basispunkten auf den [Referenzzinssatz] [CMS Zinssatz].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**[Variable] Zinssatz**“ [und gemeinsam mit dem Festzinssatz jeweils der "**Zinssatz**") entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des [Referenzzinssatzes] [CMS Zinssatzes] mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).]

Die in § 11 Absatz (1) definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der [Variable] Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige [Variable] Zinsperiode und der betreffende [Variable] Zinszahlungstag der Emissionsstelle mitgeteilt werden; diese wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.



Die Festsetzung des [Variablen] Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 15 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der [Variablen] Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

**[Bei Schuldverschreibungen, die eine Reverse Floater Verzinsung vorsehen einfügen:**

(1)

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“) mit dem in Absatz (1) (b) definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [•] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“).

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [•] [,] [•] [und [•]] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [•] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“) [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].

(b) Der maßgebliche Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich wie folgt:<sup>1</sup>

**[Für eine Verzinsung bezogen auf einen Referenzzinssatz eine der folgenden Varianten einfügen:**

**[[Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x Referenzzinssatz)]**

**[MAX{[Mindestzinssatz einfügen] % p.a.; [Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x Referenzzinssatz)}]**

**[MIN{[Höchstzinssatz einfügen] % p.a.; [Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x Referenzzinssatz)}]**

**[MAX{[Mindestzinssatz einfügen] % p.a.; MIN{[Höchstzinssatz einfügen] % p.a.; [Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x Referenzzinssatz)}}]**

**[Für eine Verzinsung bezogen auf einen CMS-Zinssatz eine der folgenden Varianten einfügen:**

**[[Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x CMS Zinssatz)]**

**[MAX{[Mindestzinssatz einfügen] % p.a.; [Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x CMS Zinssatz)}]**

**[MIN{[Höchstzinssatz einfügen] % p.a.; [Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x CMS Zinssatz)}]**

**[MAX{[Mindestzinssatz einfügen] % p.a.; MIN{[Höchstzinssatz einfügen] % p.a.; [Prozentsatz einfügen] % – ([Faktor einfügen] x CMS Zinssatz)}}]**

Dies entspricht: [•].

<sup>1</sup> Sofern gemäß nachstehender Formel ein negativer Variablen Zinssatz möglich ist, ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

- (c) Die in § 11 Absatz (1) definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der [Variable] Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige [Variable] Zinsperiode und der betreffende [Variable] Zinszahlungstag der Emissionsstelle mitgeteilt werden; diese wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des [Variablen] Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 15 bekannt gemacht.

Die Festsetzung der [Variablen] Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

**[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und fest- zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

[(3)][(4)] Für die Berechnung des [Variablen] Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:

**[Für Referenzsatzgebundene Schuldverschreibungen einfügen:**

„Referenzzinssatz“ ist der in der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche **[Satz für Einlagen einfügen]** und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige [Variable] Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit am [[ersten] [zweiten] [Londoner] [TARGET] Geschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode (der „Zinsfestsetzungstag“).[.]

**[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:**

(Davon ausgenommen ist die Zinsperiode, die am **[Datum einfügen]** beginnt und am **[Datum einfügen]** endet, für die der Referenzzinssatz gebildet wird anhand der linearen Interpolation zwischen dem **[Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR] Angebotssatz** und dem **[Zahl]-Monats [EURIBOR][LIBOR] Angebotssatz**.)

- (ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt Folgendes:

(1) Die Berechnungsstelle wird von [der jeweiligen Hauptniederlassung in [der Eurozone] [London] [•] von] mindestens [vier] [•] international anerkannten Großbanken [des [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarktes] (die „Referenzbanken“) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [•] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarkt anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).

(2) Wenn weniger als zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Großbanken in [der Eurozone] [London] [•], die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden, quotierten Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende [Variable] Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarkt.

- (iii) Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehendem Absatz bestimmt werden kann, legt die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz nach billigem Ermessen (§ 317

BGB) unter Berücksichtigung marktüblicher Kriterien fest. Dabei kann sie insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den Referenzzinssatz, der zuletzt an einem [TARGET] [Londoner] [•] Geschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle veröffentlicht wurde, als den Referenzzinssatz für die folgende [Variable] Zinsperiode festlegen.]

„[London] [TARGET] Geschäftstag“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London Zahlungen in [USD] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

**[Für CMS-gebundene Serie einfügen:]**

„CMS Zinssatz“ ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche [maßgebliche Zahl von Jahren einfügen]-Jahres [Währung einfügen] [•] Swapsatz und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden CMS Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um oder gegen [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Zeit am [[ersten] [zweiten] [TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Geschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen [Variablen] Zinsperiode (der „Zinsfestsetzungstag“).
- (ii) Sollte auf der Basis der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag der CMS Zinssatz nicht ermittelt werden können, gilt Folgendes:
  - (1) Die Berechnungsstelle wird [fünf] [•] international anerkannte Banken (die „Referenzbanken“) ersuchen, ihre Mid Market Quotierungen des CMS Zinssatzes mitzuteilen. Wenn mindestens [drei] [•] Referenzbanken quotiert haben, so wird der CMS Zinssatz für die betreffende [Variable] Zinsperiode auf der Basis des von der Berechnungsstelle errechneten arithmetischen Mittels dieser Quotierungen (entsprechend den jeweils vorherrschenden Swapusancen gerundet) ermittelt, wobei jeweils der höchste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der höchsten Sätze und der niedrigste Satz, bzw. bei Gleichheit einer der niedrigsten Sätze, unberücksichtigt bleibt.
  - (2) Für den Fall, dass der CMS Zinssatz nicht gemäß vorstehendem Absatz bestimmt werden kann, legt die Berechnungsstelle den CMS Zinssatz nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) unter Berücksichtigung marktüblicher Kriterien fest. Dabei kann sie insbesondere, jedoch nicht ausschließlich den CMS Zinssatz, der zuletzt an einem [TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] [•] Geschäftstag vor dem Zinsfestsetzungstag in der Relevanten Informationsquelle veröffentlicht wurde, als den CMS Zinssatz für die folgende [Variable] Zinsperiode festlegen.]

[•] oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die „Relevante Informationsquelle“, ist die für die Festlegung des CMS Zinssatzes für die jeweilige [Variable] Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.

„[TARGET] [Brüsseler] [Frankfurter] [Londoner] Geschäftstag“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Brüssel] [Frankfurt] [London] Zahlungen in [USD][EUR] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]]

**[Bei Schuldverschreibungen mit einer indexabhängigen Bonus-Verzinsung einfügen:**

(1) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag wie folgt verzinst:

(a) vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend vom [Zweiten][●] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [Dritten][●] Zinszahlungstag (ausschließlich)] **[ggfs. weite Zeiträume einfügen]** mit jährlich [●] % (der „**Erste Zinssatz**“, dieser und weitere Zinssätze jeweils ein „**Zinssatz**“) verzinst; [und]

[[b][●] **[Ggfs. weitere Zeiträume für den Fall weiterer festen Zinsstufen einfügen]**]; [und]

[b][●] vom [Dritten][●] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum [Vierten][●] Zinszahlungstag (ausschließlich)] **[ggfs. weite Zeiträume einfügen]** mit jährlich [●] % (der „**Bonus Zinssatz**“), sofern mindestens ein Schlusskurs des Basiswerts während der für den Zinszahlungstag maßgeblichen Zins-Beobachtungsperiode die Zins-Barriere erreicht oder überschritten hat.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“	„Startkurs“	„Zins-Barriere“ bezeichnet
hat die in § 5 (2) unter „Basiswert“ bestimmte Bedeutung	hat die in § 5 (2) unter „Startkurs“ bestimmte Bedeutung	<b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [●] % des Startkurses) <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [●] % des Startkurses]</b>

„**Börsengeschäftstag**“ hat die in § 5 (2) unter „Börsengeschäftstag“ bestimmte Bedeutung.

„**Schlusskurs**“ hat die in § 5 (2) unter „Schlusskurs“ bestimmte Bedeutung.

[„**Starttag**“ hat die in § 5 (2) unter „Schlusskurs“ bestimmte Bedeutung.]

„**Verzinsungsbeginn**“ ist der [●].

„**Zins-Beobachtungsperiode**“ bezeichnet in Bezug auf den [Dritten][●] Zinszahlungstag den Zeitraum vom [●] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [●] [(einschließlich)][(ausschließlich)][,][und] [in Bezug auf den [Vierten][●] Zinszahlungstag den Zeitraum vom [●] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [●] [(einschließlich)][(ausschließlich)]][,][und] **[ggfs. weitere Zins-Beobachtungsperioden einfügen]**[.]

„**Zinsperiode**“ bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

„**Zinszahlungstag**“ bezeichnet jeweils den [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“), den [●] (der „**Zweite Zinszahlungstag**“), den [●] (der „**Dritte Zinszahlungstag**“)[,][und] [den [●] (der „**Vierte**“)[●] Zinszahlungstag“)] **[ggfs. weitere Zinszahlungstage einfügen]**.

Die erste Zinszahlung erfolgt am Ersten Zinszahlungstag [(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)].

(2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode gemäß Absatz (1) geltende [Zinssatz] [bzw.] [Variable Zinssatz] [bzw.] [Bonus Zinssatz] [(in diesem Absatz [einheitlich] der „**Zinssatz**“)] und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag **[Im Fall von Duo Rendite Anleihen mit einer weiteren Verzinsung der Indexanleihe über den Teilrückzahlungstag hinaus einfügen:** bzw. den Reduzierten Nennbetrag] der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der Festgeleg-

ten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.]

[(2)][(3)][(5)][(6)] Sofern der Zinsbetrag für einen beliebigen Zeitraum (der "Berechnungszeitraum") zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage,

**[Im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:]**

der tatsächlichen Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in ein Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 365) (der "Zinstagequotient").]

**[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:]**

(a) wenn der Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, in die das Ende des Berechnungszeitraums fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Berechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** das Produkt aus (A) **[die][der]** Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Berechnungszeitraum fällt **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; oder

(b) wenn der Berechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Berechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Berechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** das Produkt aus (i) **[die][der]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Berechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** das Produkt aus (i) **[die][der]** Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:]** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich).

**[Im Fall eines kurzen ersten oder letzten Berechnungszeitraums einfügen:]** Zum Zwecke der Bestimmung der **[ersten]** **[letzten]** Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn einfügen]** als **[Verzinsungsbeginn]** **[Zinszahlungstag]**.]

**[Im Fall eines langen ersten oder letzten Berechnungszeitraums einfügen:]** Zum Zwecke der Bestimmung der **[ersten]** **[letzten]** Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn einfügen]** als **[Verzinsungsbeginn]** **[Zinszahlungstag]**.]

**[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:]**

der tatsächlichen verstrichenen Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (der "Zinstagequotient").]

**[Im Fall von (i) 30/360, 360/360 oder Bond Basis oder (ii) 30E/360 oder Eurobond Basis oder (iii) 30E/360 (ISDA) einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

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

wobei:

„J1“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

„J2“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

„M1“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt,

„M2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums folgt,

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

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und T1 größer als 29 ist, T2 der Ziffer 30 entspricht.]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.]

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

„T1“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag des Zinsberechnungszeitraums bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, T1 der Ziffer 30 entspricht, und

„T2“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, T2 der Ziffer 30 entspricht.]]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:**

der tatsächlichen verstrichenen Anzahl der Tage in dem Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (der "Zinstagequotient").]

Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der Festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.

[(3)][(4)][(5)][(6)][(7)] [a] Ist der jeweilige Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor

dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall jedoch, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]

[(b) Ist der jeweilige Variable Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall jedoch, dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]]]

[(2)][(4)][(5)], „Bankgeschäftstag“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [•] [und [•]] Zahlungen in der Festgelegten Währung abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem, das eine einzige gemeinsame Plattform verwendet und am 19. November 2007 eingeführt wurde, oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

[(4)][(5)][(7)][(8)] Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz<sup>2</sup>, es sei denn, der für die maßgebliche Zinsperiode vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.]

<sup>2</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz (1), 247 Absatz (1) BGB.

## § 4 Vorzeitige Rückzahlung

### **[Duo Rendite Anleihen:**

- (1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[•]** (der „**Teilrückzahlungstag**“) zu **[•]** je Festgelegte Stückelung (der „**Teilrückzahlungsbetrag**“) zurückgezahlt.]

### **[Express- Zertifikate:**

- (1) Die Schuldverschreibungen werden wie folgt automatisch vorzeitig zurückgezahlt:

### **[Express-Zertifikate auf einen Index mit europäischer Beobachtung:**

- a) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts (wie in § 5 (2) unter „Basiswert“ definiert) am jeweiligen Feststellungstag **[auf oder]** über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag zum jeweiligen Festbetrag.
- b) Wenn der Schlusskurs des Basiswerts an jedem Feststellungstag **[auf oder]** unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Vorzeitiger Rückzahlungstag“ bezeichnet	„Feststellungstag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag*	„Rückzahlungs-Barriere“ (in Prozent des Startkurses) bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Feststellungstag		„Festbetrag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag
<b>[Datum einfügen]</b> („erster Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Indexstand einfügen (sofern bereits bekannt)]</b>	<b>[Prozentsatz einfügen]</b>	<b>[Betrag einfügen]</b>
<b>[Datum einfügen]</b> („zweiter Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	<b>[Datum einfügen]</b>	<b>[Indexstand einfügen (sofern bereits bekannt)]</b>	<b>[Prozentsatz einfügen]</b>	<b>[Betrag einfügen]</b>
<b>[Ggfs. weitere Zeilen einfügen]</b>				

- \* Sofern ein Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als der jeweilige Feststellungstag.]

### **[Express-Zertifikate auf einen Index mit kontinuierlicher Beobachtung:**

- a) Wenn jeder **[Bewertungskurs]** **[Schlusskurs]** des Basiswerts während der jeweiligen Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung **[auf oder]** über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag der entsprechenden Feststellungsperiode zum jeweiligen Festbetrag.
- b) Wenn wenigstens ein **[Bewertungskurs]** **[Schlusskurs]** des Basiswerts während jeder Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung **[auf oder]** unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.



Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Vorzeitiger Rückzahlungstag“ bezeichnet:	„Feststellungsperiode“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag:	„Rückzahlungs-Barriere“ (in Prozent des Startkurses) bezeichnet in Bezug auf die jewei- lige Feststellungsperiode:		„Festbetrag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rück- zahlungstag:
[Datum einfügen] („erster Vorzeitiger Rück- zahlungstag“)	vom [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(aus- schließlich)]	[Indexstand einfügen (so- fern bereits bekannt)]	[Prozentsatz einfügen]	[Betrag einfügen]
[Datum einfügen] („zweiter Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	vom [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(aus- schließlich)]	[Indexstand einfügen (so- fern bereits bekannt)]	[Prozentsatz einfügen]	[Betrag einfügen]
[Ggfs. weitere Zeilen einfügen]				

]

**[Express-Zertifikate auf einen Indexkorb mit europäischer Beobachtung:**

- (a) Wenn der Schlusskurs sämtlicher Basiswerte (wie in § 5 (2) unter „Basiswert“ definiert) am jeweiligen Feststellungstag [auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag zum jeweiligen Festbetrag.
- (b) Wenn der Schlusskurs wenigstens eines Basiswerts an jedem Feststellungstag [auf oder] unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Vorzeitiger Rückzahlungstag“ bezeichnet	„Feststellungstag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzah- lungstag*	„Rückzahlungs-Barriere“ (in Prozent des Startkurses) bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Feststellungstag		„Festbetrag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeiti- gen Rückzahlungstag
[Datum einfügen] („erster Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	[Datum einfügen]	[sofern bereits bekannt, Index- stand einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Prozentsatz einfü- gen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Betrag einfügen]
[Datum einfügen] („zweiter Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	[Datum einfügen]	[sofern bereits bekannt, Index- stand einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Prozentsatz einfü- gen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Betrag einfügen]
[Ggfs. weitere Zeilen einfügen]				

\* Sofern ein Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als der jeweilige Feststellungstag.]

**[Express-Zertifikate auf einen Indexkorb mit kontinuierlicher Beobachtung:**

- (a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte (wie in § 5 (2) unter „Basiswert“ definiert) während der jeweiligen Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung am jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag der entsprechenden Feststellungsperiode zum jeweiligen Festbetrag.

- (b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] eines Basiswerts während jeder Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere notiert, so erfolgt die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Vorzeitiger Rückzahlungstag“ bezeichnet	„Feststellungsperiode“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag jeweils den Zeitraum	„Rückzahlungs-Barriere“ (in Prozent des Startkurses) bezeichnet in Bezug auf die jeweilige Feststellungsperiode:		„Festbetrag“ bezeichnet in Bezug auf den jeweiligen Vorzeitigen Rückzahlungstag
[Datum einfügen] („erster Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	vom [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]	[sofern bereits bekannt, Indexstand einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Prozentsatz einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Betrag einfügen]
[Datum einfügen] („zweiter Vorzeitiger Rückzahlungstag“)	vom [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]	[sofern bereits bekannt, Indexstand einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Prozentsatz einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Betrag einfügen]
[[Datum einfügen] („dritter Vorzeitiger Rückzahlungstag“)]	[vom [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [●] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]]	[sofern bereits bekannt, Indexstand einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Prozentsatz einfügen (ggfs. für jeden Basiswert)]	[Betrag einfügen]
[Gfgs. weitere Zeilen einfügen]				

]

- (2) Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 10 verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt, mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen durch Bekanntmachung gemäß § 15 die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.

„Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag“ bezeichnet einen Betrag, welcher von der Emittentin nach billigem Ermessen – ggf. unter Heranziehung eines unabhängigen Sachverständigen – gemäß § 315 BGB als angemessener Marktpreis einer Schuldverschreibung ermittelt wurde.

## § 5 Einlösung der Schuldverschreibungen

- (1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am [●] (der „Fälligkeitstag“) zum Rückzahlungsbetrag (wie in Absatz (2) beschrieben) (der „Rückzahlungsbetrag“) eingelöst.

(2) Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag erfolgt wie folgt:

**[Duo Rendite Anleihen:**

**[Duo Rendite Indexanleihe Pro mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]]</b>  <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>          [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]          [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)  <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> [•] % des Startkurses]</p>

]

**[Duo Rendite Indexanleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Startkurs**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>  [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]  [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•]</b> % des Startkurses]</p>

]

**[Duo Rendite Multiindexanleihe Pro mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und dem Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>  [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schluss-</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•]</b> % des Startkurses]</p>

			kurs des Basiswerts am Starttag [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	
<b>[weitere Zeilen für weitere Indizes einfügen]</b>				

]

**[Duo Rendite Multiindexanleihe Pro mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[.]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und dem Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b> [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	<b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b> <b>[Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)] <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b> <b>[•] % des Startkurses]</b>
<b>[weitere Zeilen für weitere Indizes einfügen]</b>				

]

**[Duo Rendite Indexanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Barriere.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b>                      [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]                      [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:</b>  <b>[Indexstand einfügen]</b>                      (dies entspricht [•] % des Startkurses)]</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:</b>                      [•] % des Startkurses]</p>

]

**[Duo Rendite Indexanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs / Barriere**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Barriere.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		

[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</b></p> <p><b>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</b></p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b></p>
-----	-----	-----	--	---

]

**[Duo Rendite Multiindexanleihe Klassik mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und Barriere.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</b></p> <p><b>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</b></p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b></p>
<b>[weitere Zeilen für weitere Indizes einfügen]</b>				

]

**[Duo Rendite Multiindexanleihe Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung:]**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:]**, aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Reduzierter Nennbetrag**

ansonsten:]

**Reduzierter Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung / Barriere**

Dies entspricht dem Reduzierten Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und Barriere.

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen:]</b>  <b>[Indexstand einfügen]</b>  <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:]</b>                      [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]                      [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen:]</b>  <b>[Indexstand einfügen]</b>                      (dies entspricht [•] % des Startkurses)  <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen:]</b>                      [•] % des Startkurses]</p>
<b>[weitere Zeilen für weitere Indizes einfügen]</b>				

]]

**[Express-Zertifikate:]**

**[Express-Zertifikate auf einen Index mit europäischer Beobachtung:]**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] über der Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Relax einfügen:] Nennbetrag]**

**[Bei Produkten mit Relax einfügen:] Finaler Festbetrag]**



b) Wenn der Finale Feststellungskurs [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses]**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses])**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Größeren aus (a) Mindestrückzahlungsbetrag und (b) dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b></p> <p>[den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</p> <p>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b></p>

]

**[Express-Zertifikate auf einen Index mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Relax einfügen: Nennbetrag]**

**[Bei Produkten mit Relax einfügen: Finaler Festbetrag]**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] des Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der Barriere notiert[:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:** , aber am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses]**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses])**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Größeren aus (a) Mindestrückzahlungsbetrag und (b) dem Quotienten aus Finalem Feststellungskurs und Startkurs.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen:</b></p> <p>[den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</p> <p>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b></p>

]

**[Express-Zertifikate auf einen Indexkorb mit europäischer Beobachtung:**

a) Wenn der Finale Feststellungskurs sämtlicher Basiswerte [auf oder] über der jeweiligen Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Relax einfügen: Nennbetrag]**

**[Bei Produkten mit Relax einfügen: Finaler Festbetrag]**

b) Wenn der Finale Feststellungskurs wenigstens eines Basiswerts [auf oder] unter der Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und dem Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung)]**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Größeren aus (a) Mindestrückzahlungsbetrag und (b) dem Quotienten aus Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<p><b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b></p> <p><b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]</b></p> <p><b>[den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</b></p>	<p><b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses)</p> <p><b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b></p>
<b>[weitere Zeilen für weitere Indizes einfügen]</b>				

]

**[Express-Zertifikate auf einen Indexkorb mit kontinuierlicher Beobachtung:**

a) Wenn jeder [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] über der Barriere notiert:

**[Bei Produkten ohne Relax einfügen: Nennbetrag]**

**[Bei Produkten mit Relax einfügen: Finaler Festbetrag]**

b) Wenn wenigstens ein [Bewertungskurs] [Schlusskurs] wenigstens eines Basiswerts während der Feststellungsperiode bei fortlaufender Beobachtung [auf oder] unter der jeweiligen Barriere notiert[.:]

**[Bei Produkten mit Zurück zum Nominalbetrag einfügen:]**, aber der [Bewertungskurs] [Schlusskurs] sämtlicher Basiswerte am Finalen Feststellungstag [auf oder] über dem jeweiligen Startkurs notiert:

**Nennbetrag**

ansonsten:]

**[Bei Produkten ohne Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Quotienten aus dem Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und dem Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

**[Bei Produkten mit Mindestrückzahlungsbetrag einfügen:**

**Nennbetrag x MAX (Mindestrückzahlungsbetrag; Finaler Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung /**

**[Bei Produkten ohne Airbag einfügen: Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung]**

**[Bei Produkten mit Airbag einfügen: [•] % des Startkurses des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung)]**

Dies entspricht dem Nennbetrag multipliziert mit dem Größeren aus (a) Mindestrückzahlungsbetrag und (b) dem Quotienten aus Finalen Feststellungskurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung und Startkurs des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung.]

Wobei die folgenden Definitionen gelten:

„Basiswert(e)“ bezeichnet			„Startkurs“ bezeichnet	„Barriere“ bezeichnet
Index	Index-Sponsor	Maßgebliche Terminbörse		
[•]	[•]	[•]	<b>[Sofern Startkurs bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]]</b> <b>[Sofern Startkurs noch nicht bekannt, einfügen: [den vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schluss-</b>	<b>[Sofern Indexstand bereits bekannt, einfügen: [Indexstand einfügen]</b> (dies entspricht [•] % des Startkurses) <b>[Sofern Indexstand noch nicht bekannt, einfügen: [•] % des Startkurses]</b>

			kurs des Basiswerts am Starttag [den niedrigsten vom Index-Sponsor offiziell festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]	
[weitere Zeilen für weitere Indizes einfügen]				

]

**[Für das jeweilige Produkt benötigte Definitionen einfügen:**

**[„Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung“** bezeichnet basierend auf der folgenden Formel, den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung: Finaler Feststellungskurs des jeweiligen Basiswerts / Startkurs des jeweiligen Basiswerts. Sofern es mehr als einen Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung gibt, wird die Berechnungsstelle den Basiswert mit der schlechtesten Wertentwicklung in ihrem billigen Ermessen gemäß § 315 BGB bestimmen.]

**[„Bewertungskurs“** bezeichnet jeden vom jeweiligen Index-Sponsor in Punkten ausgedrückten und veröffentlichten Kurs des [jeweiligen] Basiswerts.]

**[„Börsengeschäftstag“** bezeichnet jeden Tag, an dem vorgesehen ist, dass (i) der Schlusskurs vom Index-Sponsor (wie in der Tabelle unter „Index-Sponsor“ definiert) festgestellt und veröffentlicht wird und (ii) ein Handel an der Maßgeblichen Terminbörse (wie in der Tabelle unter „Maßgebliche Terminbörse“ definiert) stattfindet.]

**[„Feststellungsperiode“** bezeichnet den Zeitraum vom [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)].]

**[„Finaler Festbetrag“** bezeichnet [•]]

**[„Finaler Feststellungskurs“** bezeichnet [jeweils] den Schlusskurs des [jeweiligen] Basiswerts am Finalen Feststellungstag.]

**[„Finaler Feststellungstag“** bezeichnet [•]. Sofern der Finale Feststellungstag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Finaler Feststellungstag.]

**[„Mindestrückzahlungsbetrag“** bezeichnet [•].]

**[„Reduzierter Nennbetrag“** bezeichnet [•], dies entspricht der Differenz aus Nennbetrag und Teilrückzahlungsbetrag.

**[„Schlusskurs“** bezeichnet den am entsprechenden Börsengeschäftstag vom jeweiligen Index-Sponsor in Punkten ausgedrückten und veröffentlichten offiziellen Schlusskurs des [jeweiligen] Basiswerts.]

**[„Starttag“** bezeichnet [•]. Sofern der Starttag kein Börsengeschäftstag ist, gilt der unmittelbar nachfolgende Börsengeschäftstag als Starttag.]

**[„[•]“** bezeichnet [•].]]

(3) Ist [der Teilrückzahlungstag] [bzw.] [der maßgebliche Vorzeitige Rückzahlungstag] [bzw.] der Fälligkeitstag bzw. der für eine vorzeitige Rückzahlung gem. § 4 (2) bestimmte Tag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der nächstfolgende Bankgeschäftstag allerdings in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankge-

schäftstag.] [**bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.]

## § 6 Rückkauf von Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

## § 7 Anpassungen

- (1) Maßgeblich für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags ist das jeweilige Konzept des Index (das „**Indexkonzept**“), wie es vom Index-Sponsor beschlossen und veröffentlicht wurde, sowie die jeweilige Art und Weise der Berechnung, Feststellung und Veröffentlichung des Index durch den Index-Sponsor (auch wenn künftig Veränderungen in der Berechnung des Index, in der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse und Einzelwerte, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, oder in der Art und Weise der Veröffentlichung oder sonstige Veränderungen, Anpassungen oder andere Maßnahmen vorgenommen werden, die sich auf die Berechnung des Index auswirken), soweit sich nicht aus den nachstehenden Bestimmungen ein anderes ergibt.
- (2) Eine Anpassung insbesondere des jeweiligen Feststellungskurses (nachfolgend auch die „**Ausstattungsmerkmale**“) erfolgt grundsätzlich nicht, es sei denn, dass nach Auffassung der Emittentin das an einem Feststellungstag maßgebliche Konzept und die Berechnung des Index infolge einer Veränderung, Anpassung oder anderen Maßnahme nicht mehr vergleichbar ist mit dem am Emissionstag maßgeblichen Konzept oder der an diesem Tag maßgeblichen Berechnung des Index. Die Vergleichbarkeit ist insbesondere dann nicht mehr gegeben, wenn sich aufgrund einer Veränderung, Anpassung oder anderen Maßnahme trotz gleichbleibender Kurse der im Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Index ergibt. Eine Anpassung der Ausstattungsmerkmale kann auch bei Aufhebung des Index und/oder einer Ersetzung durch ein anderes Indexkonzept erfolgen.
- (3) Zum Zweck einer Anpassung wird die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der Restlaufzeit der Schuldverschreibungen und ihres letzten festgestellten Kurses angepasste Ausstattungsmerkmale ermitteln, die in ihrem wirtschaftlichen Ergebnis möglichst weitgehend der bisherigen Regelung entsprechen. Die Emittentin wird unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung, Anpassung oder anderen Maßnahmen auch den Tag bestimmen, an denen diese angepassten Ausstattungsmerkmale erstmals zugrunde zu legen sind.
- (4) Wird der Index aufgehoben bzw. durch ein anderes Indexkonzept ersetzt, wird die Emittentin, ggf. unter entsprechender Anpassung der Ausstattungsmerkmale bestimmen, ob und welches andere Indexkonzept künftig zugrunde zu legen ist, so dass der Investor auch nach der jeweiligen Maßnahme wirtschaftlich grundsätzlich gleichgestellt bleibt. Dieses Indexkonzept (nachfolgend auch „**Nachfolgeindex**“ genannt) gilt dann als Index im Sinn von § 3 Absatz (2). Jede in diesen Anleihebedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.
- (5) Wird der Index nicht mehr von dem Index-Sponsor, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin nach billigem Ermessen für geeignet hält (der „**Nachfolge-Index-Sponsor**“) berechnet und veröffentlicht, so wird der Rückzahlungsbetrag auf der Grundlage des von dem Nachfolge-Index-Sponsor berechneten und veröffentlichten Index berechnet. Jede in diesen Anleihebedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index-Sponsor gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index-Sponsor.
- (6) Ist nach Ansicht der Emittentin eine Anpassung der Ausstattungsmerkmale oder die Festlegung eines anderen maßgeblichen Indexkonzepts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Schuldverschreibungen vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 15 zu kündigen. Die Kündigung wird zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 15 bestimmten Tag wirksam (der „**Kündigungstag**“). Im Fall einer Kündigung wird die Emittentin innerhalb von fünf Bankarbeitstagen nach dem Kündigungstag die Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten

Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zurückzahlen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit Zahlung des o.g. Betrages.

- (7) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin im billigen Ermessen gemäß § 315 BGB vorgenommen und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten bindend. Die Emittentin haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen Festlegungen und Anpassungen vornimmt, nicht vornimmt oder sonstige Maßnahmen trifft oder unterlässt, nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat. Die Emittentin wird die Anpassungen sowie den Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung gemäß § 15 veröffentlichen.

## § 8 Marktstörung

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin zum Zeitpunkt der Feststellung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während einer einstündigen Periode vor Feststellung des maßgeblichen Kurses eine Marktstörung gemäß nachfolgendem Absatz (3) eintritt oder vorliegt, oder wenn die Maßgebliche(n) Börse(n) oder die Maßgebliche(n) Terminbörse(n) an einem Börsengeschäftstag nicht geöffnet ist bzw. sind, wird der betroffene Tag auf den nächstfolgenden Börsengeschäftstag verschoben.
- (2) Bei einer Verschiebung um mehr als vier Börsengeschäftstage, wird die Emittentin am vierten Börsengeschäftstag einen Ersatzpreis für den Basiswert ermitteln.

„**Ersatzpreis**“ ist der von der Emittentin nach billigem Ermessen (§ 315 BGB), unter Berücksichtigung der an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten – ggf. unter Hinzuziehung eines unabhängigen Sachverständigen – ermittelte Preis des Basiswerts.

- (3) Eine **„Marktstörung“** bedeutet

- (i) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels in einem einzelnen Indexbestandteil oder
- (ii) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels in mehreren Indexbestandteilen oder
- (iii) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels in einem Termin- oder Optionskontrakt in Bezug auf den Index oder auf Indexbestandteile, an der Maßgeblichen Terminbörse oder
- (iv) die Suspendierung oder Nichtberechnung des Index aufgrund einer Entscheidung des Index-Sponsors,

sofern diese Suspendierung, Einschränkung oder Nichtberechnung nach billigem Ermessen der Emittentin für die Bewertung der Schuldverschreibungen bzw. für die Erfüllung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen durch die Emittentin wesentlich ist. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der betreffenden Börse beruht.

- (4) Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen gelten die Definitionen und Regelungen des Index-Sponsors sowie die Regelungen der Maßgeblichen Terminbörse.

## § 9 Kündigungsgründe

- (1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] zu kündigen, falls
- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder

- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder
  - (c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein diesem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder
  - (d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird und diese Gesellschaft, alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.
- (2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin schriftlich abzugeben.

Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) unter Berücksichtigung des Zinstagequotienten ermittelten Stückzinsen] sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.

## § 10 Quellensteuer

- (1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder den Vereinigten Staaten von Amerika auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („Quellensteuern“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist.

Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einbehalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einbehalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:

- (a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder
- (b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder
- (c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder



- (d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei der Emissionsstelle eingegangen sind und dies gemäß § 15 bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder
  - (e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder
  - (f) die aufgrund einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen (wie die Richtlinie 2003/48/EG (Zinsinformationsrichtlinie) in ihrer jeweiligen Fassung) oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder die Europäische Union beteiligt sind, oder einer Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abgezogen oder einbehalten werden; oder
  - (g) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (f) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder
  - (h) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten oder der US-amerikanischen Finanzverwaltung abgeschlossenen Vertrages, erhoben wurden.
- (2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 10.

## **§ 11 Emissionsstelle, Zahlstellen, Berechnungsstelle, Zahlungen**

- (1) Die anfängliche Emissionsstelle und die anfänglich bestellte(n) Zahlstelle(n) und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover

Zahlstelle(n): [Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover]

[•]

Berechnungsstelle: [Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover]

[•]

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere / zusätzliche Zahlstelle(n) oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen.

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 § 15 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) Die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen. Die Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.
- (4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das Clearing System befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

## § 12 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## § 13 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) ersetzt werden, wenn:

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die „**Übertragungsdokumente**“) dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in der/den Globalurkunde(n) und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und
- (b) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 13 erhalten haben und
- (c) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und
- (d) die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert **[.] [und]**

### **[Bei am regulierten Markt notierten Schuldverschreibungen einfügen:]**

- (e) jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden.]
- (2) Im Fall einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 13 Absatz (1)) auf die „Emittentin“ auf die „Neue Emittentin“ und sämtliche Bezugnahmen auf das „Land der Emittentin“ auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.

(3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 13 Absatz (1) ist gemäß § 15 bekannt zu machen.

#### **§ 14 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des Ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Fall einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

#### **§ 15 Bekanntmachungen**

(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin ([www.nordlb.de](http://www.nordlb.de)) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht) und/oder durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger. Jede derartige Mitteilung an das Clearing System gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.

**[Bei Veröffentlichung in einer Tageszeitung zusätzlich einfügen:**

(2) Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch eine Anzeige in [•].]

**[Bei Zulassung der Schuldverschreibungen in einem regulierten Markt immer einfügen:**

[(2)][(3)] Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen an die Anleihegläubiger werden zusätzlich im Bundesanzeiger veröffentlicht.]

**[Sofern es sich bei dem regulierten Markt um die Luxemburger Börse handelt, zusätzlich einfügen:**

[(3)][(4)] Für die Dauer der Notierung der Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse und soweit deren Regelwerk dies verlangt, werden Mitteilungen an die Anleihegläubiger zusätzlich in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (voraussichtlich im "**Luxemburger Wort**") oder auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht.]

[(2)][(3)][(4)][(5)] Jede solche nach Absatz (1) Alt. 1 [oder Absatz (2)] [oder Absatz (3)] [oder Absatz (4)] erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. [Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) [oder Absatz (2)] [oder Absatz (3)] [oder Absatz (4)], ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.]

#### **§ 16 Verschiedenes**

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

(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.

Für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland ist Hannover nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Streitigkeiten aus den in den Anleihebedingungen geregelten Angelegenheiten.

(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. [Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare

Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.]<sup>3</sup>

- (4) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger widersprüchliche Bestimmungen und/oder lückenhafte Bestimmungen der Schuldverschreibungen zu ändern bzw. zu ergänzen. Die Änderung bzw. Ergänzung darf nur der Auflösung des Widerspruchs bzw. der Ausfüllung der Lücke dienen und keine sonstigen Änderungen der Rechte aus den Schuldverschreibungen zur Folge haben. Diese Änderungen bzw. Ergänzungen sind nur zulässig, sofern sie unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Schuldverschreibungen für den Gläubiger zumutbar sind, insbesondere wenn sie die Interessen der Gläubiger nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigen. Änderungen bzw. Ergänzungen werden von der Emittentin bekannt gemacht.
- (5) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger offensichtliche Bezeichnungs-, Schreib- und Rechenfehler in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu berichtigen, wenn diese Änderung unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Schuldverschreibungen für den Gläubiger zumutbar ist, insbesondere wenn sie die Interessen der Investoren nicht wesentlich nachteilig beeinträchtigt. Ein Fehler ist dann offensichtlich, wenn er für einen Investor, der hinsichtlich der jeweiligen Art von Schuldverschreibungen sachkundig ist, insbesondere unter Berücksichtigung des anfänglichen Verkaufspreises und der weiteren wertbestimmenden Faktoren der Schuldverschreibungen erkennbar ist. Berichtigungen werden von der Emittentin bekannt gemacht.
- (6) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:
  - (a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie
  - (b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

„**Depotbank**“ bezeichnet für die Zwecke dieses § 16 Absatz (6) ist eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.]

---

<sup>3</sup> Nicht bei einem Angebot an Privatinvestoren einfügen

***[Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen der OPTION I bis OPTION IV, die erstmalig unter dem Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Zertifikate mit einer von einer Aktie oder mehreren Aktien oder einem Aktienindex oder mehreren Aktienindizes abhängigen Rückzahlungs- und/oder Verzinsungsstruktur vom 29. Januar 2016 begeben worden sind:***

Die in dem Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Zertifikate mit einer von einer Aktie oder mehreren Aktien oder einem Aktienindex oder mehreren Aktienindizes abhängigen Rückzahlungs- und/oder Verzinsungsstruktur vom 29. Januar 2016 enthaltenen Emissionsbedingungen der OPTION I bis OPTION IV werden durch Verweis gemäß § 11 WpPG in den vorliegenden Basisprospekt einbezogen (siehe auch Kapitel „Generelle Informationen“ unter Nummer 6. „Einbeziehung von Angaben in Form des Verweises“.)]

### 3. Muster der Endgültigen Bedingungen



Norddeutsche Landesbank Girozentrale  
Hannover

#### Endgültige Bedingungen

[Datum einfügen]

[Bezeichnung der Schuldverschreibungen einfügen]

begeben aufgrund des

**Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Zertifikate mit einer von einer Aktie oder mehreren Aktien oder einem Aktienindex oder mehreren Aktienindizes abhängigen Rückzahlungs- und/oder Verzinsungsstruktur vom 20. Januar 2017**

**[Im Fall einer Aufstockung einfügen:** Die [Bezeichnung der entsprechenden Tranche der Schuldverschreibungen einfügen] (die „(erste) [•] Aufstockung“) werden konsolidiert und bilden eine einheitliche Serie mit den [Bezeichnung der entsprechenden Tranche der Schuldverschreibungen einfügen] (ISIN: [•]), die am [•] unter dem Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Zertifikate mit einer von einer Aktie oder mehreren Aktien oder einem Aktienindex oder mehreren Aktienindizes abhängigen Rückzahlungs- und/oder Verzinsungsstruktur vom [•] [20. Januar 2017] (wie ggf durch einen oder mehrere zugehörige Nachträge aktualisiert) begeben [werden][wurden], und erhöhen den Gesamtnennbetrag auf [•].]

**[im Fall einer Fortführung des öffentlichen Angebots von Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt vom 29. Januar 2016 begebenen worden sind, einfügen:**

Endgültige Bedingungen vom [•] für [Bezeichnung der Schuldverschreibungen einfügen] zum Basisprospekt vom 20. Januar 2017 (die „Zweiten Endgültigen Bedingungen“), die dazu dienen, das Angebot der [Bezeichnung der Schuldverschreibungen einfügen] ([ISIN einfügen]), die unter den Endgültigen Bedingungen vom [Datum der ersten Endgültigen Bedingungen einfügen] (die „Ersten Endgültigen Bedingungen“) zum Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Zertifikate mit einer von einer Aktie oder mehreren Aktien oder einem Aktienindex oder mehreren Aktienindizes abhängigen Rückzahlungs- und/oder Verzinsungsstruktur vom 29. Januar 2016 (der „Erste Basisprospekt“), emittiert wurden, nach Ablauf der Gültigkeit des Ersten Basisprospekts fortzusetzen. Der Erste Basisprospekt und die Ersten Endgültigen Bedingungen werden auf Verlangen in gedruckter Form bei der Emittentin zur kostenlosen Ausgabe an das Publikum zur Verfügung gestellt. Zudem werden diese Dokumente in elektronischer Form auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/>) veröffentlicht.]

**[im Fall einer beabsichtigten Fortsetzung des öffentlichen Angebots von unter dem Basisprospekt vom 20. Januar 2017 begebenen Schuldverschreibungen nach Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts vom 20. Januar 2017 einfügen:**

Die Emittentin beabsichtigt, die unter den Endgültigen Bedingungen vom [•] begebenen Schuldverschreibungen vom [•] bis voraussichtlich zum [•] (die „Angebotsfrist“) öffentlich anzubieten. Die Gültigkeit des Basisprospekts vom 20. Januar 2017 (einschließlich etwaiger Nachträge) (der „Ursprüngliche Basisprospekt“) endet gemäß § 9 WpPG am [Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts einfügen]. Nach diesem Zeitpunkt wird das öffentliche Angebot auf Basis eines oder mehrerer nachfolgender Basisprospekte bis zum Ende der Angebotsfrist fortgesetzt (jeweils der „Nachfolgende Basisprospekt“), sofern der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Schuldverschreibungen vorsieht. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird vor Ablauf der Gültigkeit des jeweils vorangegangenen Basisprospekts gebilligt und veröffentlicht werden.

Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird in elektronischer Form auf der Website der Emittentin (<http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/>) veröffentlicht.]

Die Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz (4) der Richtlinie 2003/71/EG, wie von Zeit zu Zeit geändert, abgefasst und sind in Verbindung mit dem jeweils gültigen Basisprospekt und den jeweils zugehörigen Nachträgen zu lesen.

Der jeweils gültige Basisprospekt sowie diese Endgültigen Bedingungen und etwaige dazugehörige Nachträge werden auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/>) veröffentlicht.

Um sämtliche Angaben in Bezug auf die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen zu erhalten, sind der jeweils gültige Basisprospekt, die jeweils zugehörigen Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen gemeinsam zu lesen.

[Eine emissionsspezifische Zusammenfassung für diese Emission ist den Endgültigen Bedingungen im Anhang beigefügt.<sup>1</sup>]

---

<sup>1</sup> [Die Zusammenfassung kann bei Emissionen mit einer Mindeststückelung von EUR 100.000 (oder dem entsprechenden Betrag in einer anderen Währung) entfallen.]

## TEIL I – Bedingungen für die Emission von Schuldverschreibungen

[Falls die für die betreffenden Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Basisprospekt als Option I bis Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden („Typ A“ Endgültige Bedingungen), gelten die folgenden Absätze.

[Im Fall von Bonuszertifikaten, Aktienanleihen, Partizipationsanleihen und Aktienmarktanleihen mit einer oder mehrerer Aktien als Basiswert die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[Im Fall von Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikaten mit einer oder mehrerer Aktien als Basiswert die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[Im Fall von Bonuszertifikaten, Indexanleihen, Partizipationsanleihen und Indexmarktanleihen mit einem Index als Basiswert die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]

[Im Fall von Duo Rendite Anleihen und Express-Zertifikaten mit einem Index als Basiswert die betreffenden Angaben der Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]]

[Falls die für die betreffenden Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Basisprospekt als Option I bis Option IV aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden („Typ B“ Endgültige Bedingungen), gelten die folgenden Absätze.

Dieser Teil I – Bedingungen für die Emission von Schuldverschreibungen der Endgültigen Bedingungen ist im Zusammenhang zu lesen mit den Emissionsbedingungen der Option [I] [II] [III] [IV]. Alle Verweise in diesem Teil I der Endgültigen Bedingungen sind auf Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

### § 1 FORM

Festgelegte Währung:	[•]
Gesamtnennbetrag:	[Bis zu] [•]
Nennbetrag:	[•] je Schuldverschreibung
Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:	[Ja][Nein]
[Bezeichnung der Schuldverschreibungen:	[•]
Datum der relevanten Tranche:	[•]
Tranchennummer:	[•]]

### § 3 ZINSEN

#### § 3 (1)

- Schuldverschreibungen ohne Verzinsung
- Festverzinsliche Schuldverschreibungen



[Verzinsungsbeginn:	[•]
[Zinszahlungstage:	[•]]
[Erster] Zinszahlungstag:	[•] [[(erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode)]
Zinssatz:	[Erster Zinssatz:] [•] % <i>per annum</i> .  [Zweiter Zinssatz: [•] % <i>per annum</i> .  Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz: [•]]
[Besonderes Merkmal:	<b>[maßgebliche weitere Zinssätze und Zinsperioden für Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen]</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>□ Digi-Zins <ul style="list-style-type: none"> <li>[Maßgebliche Bedingung:</li> <li>Alternative Verzinsung:</li> <li>Index:</li> <li>Index-Sponsor:</li> <li>Maßgebliche Terminbörse:</li> <li>Zinsschwelle:</li> <li>Beobachtungstermin(e):</li> </ul> </li> <li>□ Memory <ul style="list-style-type: none"> <li>[Maßgebliche Bedingung:</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>[auf oder] über</li> <li>[keine] [[•] % p.a.]</li> <li>[•]</li> <li>[•]</li> <li>[•]</li> <li><b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]</li> <li>[•]]</li> <li>[auf oder] über]]</li> </ul>
□ Stufenzinsschuldverschreibungen	
[Verzinsungsbeginn:	[•]
Zinssatz:	Erster Zinssatz: [•] % <i>per annum</i> .  <b>[maßgebliche Zinssätze für Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen]</b>
Zinszahlungstag(e):	Erster Zinszahlungstag: [•]  <b>[maßgebliche Zinszahlungstage für Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen]</b>
□ Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	
[Variabler Verzinsungsbeginn:	[•]
Erster Variabler Zinszahlungstag:	[•]]

Zinszahlungstag(e):	[•]
Variable Zinssatz:	
<input type="checkbox"/> Referenzzinssatz:	<b>[[3][6][12][•]-Monats [LIBOR] [EURIBOR] [anderen Referenzzinssatz einfügen] [[zuzüglich][abzüglich] [Marge einfügen]] [[und] multipliziert mit [Faktor einfügen]] [unter Berücksichtigung [eines Höchstzinssatzes von [Höchstzinssatz einfügen]][und][eines Mindestzinssatzes von [Mindestzinssatz einfügen]]]</b>
[Zinsfestsetzungstag:	am [ersten][zweiten] [London] [TARGET2] [anderen einfügen] Bankgeschäftstag um oder gegen [11.00][andere Uhrzeit einfügen] Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit [vor Beginn][vor Ende][am Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
Interpolation:	[nicht anwendbar] [anwendbar für die Zinsperiode beginnend am [Datum einfügen] und endend am [Datum einfügen]]  Abbildung des Referenzzinssatzes anhand der linearen Interpolation zwischen dem [Zahl]-Monats [EURIBOR] [LIBOR] Angebotsatz und dem [Zahl]-Monats [EURIBOR] [LIBOR] Angebotssatz.)
Referenzbanken:	[vier] [•]
Interbankenmarkt:	[in der Eurozone][London]
Relevante Informationsquelle	[Reuters Seite][LIBOR01][EURIBOR01][•]
<input type="checkbox"/> CMS-Satz:	<b>[[angeben] [[zuzüglich][abzüglich] [Marge einfügen]] [[und] multipliziert mit [Faktor einfügen]] [unter Berücksichtigung [eines Höchstzinssatzes von [Höchstzinssatz einfügen]][und][eines Mindestzinssatzes von [Mindestzinssatz einfügen]]]</b>
[Zinsfestsetzungstag:	am [ersten][zweiten] [London] [TARGET2] [anderen einfügen] Bankgeschäftstag um oder gegen [11.00][andere Uhrzeit einfügen] Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit [vor Beginn][vor Ende][am Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
Referenzbanken:	[fünf] [•]
Mindestzahl an Quotierungen:	[drei] [•]
Relevante Informationsquelle	[ISDAFIX2][•]]
<input type="checkbox"/> Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	
[Verzinsungsbeginn:	[•]
Zinssatz:	[•] % per annum.

Erster Zinszahlungstag:	[•]
Variabler Verzinsungsbeginn:	[•]
Erster Variabler Zinszahlungstag:	[•]
Zinszahlungstag(e):	[•]
Variabler Zinssatz:	
□ Referenzzinssatz:	[[3][6][12][•]-Monats [LIBOR] [EURIBOR] [ <b>anderen Referenzzinssatz einfügen</b> ] [[zuzüglich][abzüglich] [ <b>Marge einfügen</b> ]] [[und] multipliziert mit [ <b>Faktor einfügen</b> ]] [unter Berücksichtigung [eines Höchstzinssatzes von [ <b>Höchstzinssatz einfügen</b> ]][und][eines Mindestzinssatzes von [ <b>Mindestzinssatz einfügen</b> ]]]
[Zinsfestsetzungstag:	am [ersten][zweiten] [London] [TARGET2] [ <b>anderen einfügen</b> ] Bankgeschäftstag um oder gegen [11.00][ <b>andere Uhrzeit einfügen</b> ] Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit [vor Beginn][vor Ende][am Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
Interpolation:	[nicht anwendbar] [anwendbar für die Zinsperiode beginnend am [ <b>Datum einfügen</b> ] und endend am [ <b>Datum einfügen</b> ]  Abbildung des Referenzzinssatzes anhand der linearen Interpolation zwischen dem [ <b>Zahl</b> ]-Monats [EURIBOR] [LIBOR] Angebotsatz und dem [ <b>Zahl</b> ]-Monats [EURIBOR] [LIBOR] Angebotssatz).]
Referenzbanken:	[vier] [•]
Interbankenmarkt:	[in der Eurozone][London]
Relevante Informationsquelle	[Reuters Seite][LIBOR01][EURIBOR01][•]]
□ CMS-Satz:	[[ <b>angeben</b> ] [[zuzüglich][abzüglich] [ <b>Marge einfügen</b> ]] [[und] multipliziert mit [ <b>Faktor einfügen</b> ]] [unter Berücksichtigung [eines Höchstzinssatzes von [ <b>Höchstzinssatz einfügen</b> ]][und][eines Mindestzinssatzes von [ <b>Mindestzinssatz einfügen</b> ]]]
[Zinsfestsetzungstag:	am [ersten][zweiten] [London] [TARGET2] [ <b>anderen einfügen</b> ] Bankgeschäftstag um oder gegen [11.00][ <b>andere Uhrzeit einfügen</b> ] Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit [vor Beginn][vor Ende][am Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
Referenzbanken:	[fünf] [•]
Mindestzahl an Quotierungen:	[drei] [•]
Relevante Informationsquelle	[ISDAFIX2][•]]

□	Reverse Floater Schuldverschreibungen	
	[Variabler Verzinsungsbeginn:	[•]
	Erster Variabler Zinszahlungstag:	[•]]
	Zinszahlungstag(e):	[•]
	Variabler Zinssatz:	
	Prozentsatz:	<b>[Prozentsatz einfügen]</b>
	□ Referenzzinssatz:	<b>[[3][6][12][•]-Monats [LIBOR] [EURIBOR] [anderen Referenzzinssatz einfügen] [multipliziert mit [Faktor einfügen]]]</b>
	[Zinsfestsetzungstag:	am [ersten][zweiten] [London] [TARGET2] <b>[anderen einfügen]</b> Bankgeschäftstag um oder gegen [11.00] <b>[andere Uhrzeit einfügen]</b> Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit [vor Beginn][vor Ende][am Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
	Interbankenmarkt:	[in der Eurozone][London]
	Relevante Informationsquelle	[Reuters Seite][LIBOR01][EURIBOR01][•]]
	□ CMS-Satz:	<b>[[angeben] [multipliziert mit [Faktor einfügen]]]</b>
	[Zinsfestsetzungstag:	am [ersten][zweiten] [London] [TARGET2] <b>[anderen einfügen]</b> Bankgeschäftstag um oder gegen [11.00] <b>[andere Uhrzeit einfügen]</b> Uhr [Brüsseler] [Londoner] Zeit [vor Beginn][vor Ende][am Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode
	Relevante Informationsquelle	[ISDAFIX2][•]]
	□ Mindestzinssatz:	<b>[Mindestzinssatz einfügen]</b>
	□ Höchstzinssatz:	<b>[Höchstzinssatz einfügen]</b>
[□	Index-Floater Schuldverschreibungen	
	[Variabler Verzinsungsbeginn:	[•]
	Erster Variabler Zinszahlungstag:	[•]
	Zinszahlungstag(e):	[•]
	Variabler Zinssatz:	[ein Tausendstel] <b>[Prozentsatz einfügen]</b> des Feststellungskurses des Basiswerts
	Feststellungstag:	[•]
	[Index:	[•]]
	[Index-Sponsor:	[•]]
	[Maßgebliche Terminbörse:	[•]]]

- Schuldverschreibungen mit einer indexabhängigen Bonusverzinsung

[Verzinsungsbeginn:	<b>[•]]<sup>2</sup></b>
Zinssatz:	Erster Zinssatz: <b>[•] % per annum.</b>  <b>[maßgebliche Zinssätze für Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen]</b>
Zinszahlungstag:	Erster Zinszahlungstag: <b>[•]</b>  <b>[maßgebliche Zinszahlungstage für Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen]</b>
Bonus Zinssatz:	<b>[•]</b>
[Index:	<b>[•]</b>
Index-Sponsor:	<b>[•]</b>
Maßgebliche Terminbörse:	<b>[•]</b>
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom <b>[•]</b> bis zum <b>[•]</b> (jeweils einschließlich)]
Zinsbarriere	<b>[•]</b> des Startkurses [(dies entspricht <b>[Indexstand einfügen]</b> )]
Starttag	<b>[•]]]</b>

### § 3 (2)

Zinstagequotient [in Bezug auf den Festzinssatz-Zeitraum]

- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/Actual (ICMA)
- **[Fiktiver Verzinsungsbeginn: [•]]**
- Actual/365 (Fixed)
- 30/360, 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 oder Eurobond Basis
- 30E/360 (ISDA)
- Actual/360

[Zinstagequotient in Bezug auf den Variablen-Zinszeitraum

- Actual/Actual (ISDA)

<sup>2</sup> Nur im Fall von fest-zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

- Actual/Actual (ICMA)
- [Fiktiver Verzinsungsbeginn: [•]]
- Actual/365 (Fixed)
- 30/360, 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 oder Eurobond Basis
- 30E/360 (ISDA)
- Actual/360]

### § 3 (3)

Geschäftstagekonvention [in Bezug auf den Festzinssatz-Zeitraum]

- Following Business Day Convention
- Modified Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention

Anpassung der Zinsperiode [in Bezug auf den Festzinssatz-Zeitraum]

- angepasst
- nicht angepasst

[Geschäftstagekonvention in Bezug auf den Variablen-Zeitraum]

- Following Business Day Convention
- Modified Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention

Anpassung der Zinsperiode in Bezug auf den Variablen-Zeitraum

- angepasst
- nicht angepasst]

### § 3 (4)

Bankgeschäftstag:

[TARGET] [Brüssel] [Frankfurt] [London] [New York] [Tokyo] [•]

## [§ 4 VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

- Duo Rendite Anleihen
  - [Teilrückzahlungstag] [•]
  - Teilrückzahlungsbetrag [•]
- Express-Zertifikate
  - Maßgebliche Bedingung(en) für (1) a): [[auf oder] über der jeweiligen Rückzahlungs-Barriere] [•]
  - Maßgebliche Bedingung(en) für (1) a): [[auf oder] unter der jeweiligen Zurück zum Nominalbetrag Rückzahlungs-Barriere] [•]
- auf [eine Aktie] [einen Index] mit europäischer Beobachtung
  - [Vorzeitiger Rückzahlungstag] [•]
  - Feststellungstag [•]
  - Rückzahlungs-Barriere [•]
  - Festbetrag [•]
- auf [eine Aktie] [einen Index] mit kontinuierlicher Beobachtung
  - [Vorzeitiger Rückzahlungstag] [•]
  - Feststellungsperiode [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [**Ggfs. weitere Zeiträume einfügen**]
  - Rückzahlungs-Barriere [•]
  - Festbetrag [•]
- auf einen [Aktienkorb] [Indexkorb] mit europäischer Beobachtung
  - [Vorzeitiger Rückzahlungstag] [•]
  - Feststellungstag [•]
  - Rückzahlungs-Barriere [•]
  - Festbetrag [•]
- auf einen [Aktienkorb] [Indexkorb] mit kontinuierlicher Beobachtung
  - [Vorzeitiger Rückzahlungstag] [•]
  - Feststellungsperiode [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [**Ggfs. weitere Zeiträume einfügen**]
  - Rückzahlungs-Barriere [•]

Festbetrag **[•]]**

## § 5 EINLÖSUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

### § 5 (1)

Fälligkeitstag: **[•]**

Rückzahlungsbetrag

### § 5 (2)

[Maßgebliche Bedingung(en) für a) [(i)]: **[[auf oder] über der [jeweiligen] Barriere]  
[[auf oder] über dem Bonuslevel]  
[[auf oder] über dem Startkurs]  
[•]]**

[Maßgebliche Bedingung(en) für a) (ii): **[[auf oder] unter der Barriere]  
[•]]**

[Maßgebliche Bedingung(en) für b): **[[auf oder] über der Barriere]  
[[auf oder] unter der [jeweiligen] Barriere]  
[[auf oder] unter dem Bonuslevel]  
[[auf oder] unter dem Cap]  
[[auf oder] unter dem Startkurs]  
[•]]**

[Maßgebliche Bedingung(en) für c): **[[auf oder] unter der Barriere]  
[[auf oder] über dem Cap]  
[•]]**

### **[Bei Produkten mit kontinuierlicher Beobachtung:**

Kurs für kontinuierliche Beobachtung:

- Bewertungskurs
- Schlusskurs

[Besonderes Merkmal:

- Zurück zum Nominalbetrag

[Maßgebliche Bedingung: **[auf oder] über]]**

### **[Bei Schuldverschreibungen der Option I und II:**

- Rückzahlung in Geld
- Rückzahlung in Aktien]

### **[Bei Schuldverschreibungen der Option I und III:**

- Bonuszertifikat auf [eine Aktie] [einen Index] mit europäischer Beobachtung

**[[Aktie]][Index] **[•]****

**[Kennnummer **[•]]****

**[Index-Sponsor **[•]]****



[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
Bonuslevel	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Bonusbetrag	[•]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ Bonuszertifikat auf [eine Aktie] [einen Index] mit kontinuierlicher Beobachtung	
[[Aktie]][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
Bonuslevel	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Bonusbetrag	[•]
Feststellungsperiode	[•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ Capped Bonuszertifikat (europäisch)	

[[Aktie]][Index]	[•]
[Kennnummer]	[•]]
[Index-Sponsor]	[•]]
[Maßgebliche Börse]	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
Cap	[•] [des Startkurses] [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis]	[•]]
Bonusbetrag	[•]
Feststellungstag	[•]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ Capped Bonuszertifikat (kontinuierlich)	
[[Aktie]][Index]	[•]
[Kennnummer]	[•]]
[Index-Sponsor]	[•]]
[Maßgebliche Börse]	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
Cap	[•] [des Startkurses] [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis]	[•]]
Bonusbetrag	[•]
Feststellungsperiode	[•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]

Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ [Aktienanleihe][Indexanleihe] Pro mit europäischer Beobachtung	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ [Aktienanleihe][Indexanleihe] Pro mit kontinuierlicher Beobachtung	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Feststellungsperiode	[•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]

- **[Multiaktienanleihe][Multiindexanleihe]**  
Pro mit europäischer Beobachtung
  - [[Aktie][Index]** **[•]**
  - [Kennnummer]** **[•]**
  - [Index-Sponsor]** **[•]**
  - [Maßgebliche Börse]** **[•]**
  - Maßgebliche Terminbörsen** **[•]**
  - Startkurs** **[*Beträge bzw. Indexstände einfügen*]**  
[Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
  - Barriere** **[•]** des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht [*Beträge bzw. Indexstände einfügen*])]
  - [Bezugsverhältnis]** **[•]**
  - Finaler Feststellungstag** **[•]**
  - Starttag** **[•]**
- **[Multiaktienanleihe][Multiindexanleihe]**  
Pro mit kontinuierlicher Beobachtung
  - [[Aktie][Index]** **[•]**
  - [Kennnummer]** **[•]**
  - [Index-Sponsor]** **[•]**
  - [Maßgebliche Börse]** **[•]**
  - Maßgebliche Terminbörsen** **[•]**
  - Startkurs** **[*Beträge bzw. Indexstände einfügen*]**  
[Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
  - Barriere** **[•]** des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht [*Beträge bzw. Indexstände einfügen*])]
  - [Bezugsverhältnis]** **[•]**
  - Feststellungsperiode** **[•]** [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis **[•]** [(einschließlich)][(ausschließlich)]
  - Finaler Feststellungstag** **[•]**
  - Starttag** **[•]**
- **[Aktienanleihe][Indexanleihe]** Klassik  
mit europäischer Beobachtung

[[Aktie]][Index]	[•]
[Kennnummer]	[•]]
[Index-Sponsor]	[•]]
[Maßgebliche Börse]	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis]	[•]]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ [Aktienanleihe][Indexanleihe] Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung	
[[Aktie]][Index]	[•]
[Kennnummer]	[•]]
[Index-Sponsor]	[•]]
[Maßgebliche Börse]	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis]	[•]]
Feststellungsperiode	[•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ [Multiaktienanleihe][Multiindexanleihe] Klassik mit europäischer Beobachtung	
[[Aktie]][Index]	[•]
[Kennnummer]	[•]]

[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörsen	[•]
Startkurs	<b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> [Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht <b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ [Multiaktienanleihe][Multiindexanleihe] Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörsen	[•]
Startkurs	<b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> [Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht <b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Feststellungsperiode	[•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ Partizipationsanleihe	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]

[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag]
Faktor	[•]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ Partizipationsanleihe mit Cap	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Cap	[•] % [des Startkurses]
Faktor	[•]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]
□ [Aktienmarktanleihe][Indexmarktanleihe]	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
Faktor	[•]

Finaler Feststellungstag	[•]
Mindestrückzahlungsbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ [Aktienmarktanleihe][Indexmarktanleihe] mit Cap	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
Cap	[•] [des Startkurses] [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
Faktor	[•]
Finaler Feststellungstag	[•]
Mindestrückzahlungsbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ [Aktienmarktanleihe][Indexmarktanleihe] mit Performance	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
Faktor	[•]



Finaler Feststellungstag	[•]
Mindestrückzahlungsbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ [Aktienmarktanleihe][Indexmarktanleihe] mit Performance und Cap	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
Cap	[•] [des Startkurses] [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
Faktor	[•]
Finaler Feststellungstag	[•]
Mindestrückzahlungsbetrag	[•]
Starttag	[•]]

**[Bei Schuldverschreibungen der Option II und IV:**

□ Duo Rendite [Aktienanleihe][Indexanleihe] Pro mit europäischer Beobachtung	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]

Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht [ <b>Betrag bzw. Indexstand einfügen</b> ])]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Finaler Feststellungstag	[•]
Reduzierter Nennbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ Duo Rendite [Aktienanleihe][Indexanleihe] Pro mit kontinuierlicher Beobachtung	
[[Akte][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	[ <b>Betrag bzw. Indexstand einfügen</b> ] [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht [ <b>Betrag bzw. Indexstand einfügen</b> ])]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Feststellungsperiode	[•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
Finaler Feststellungstag	[•]
Reduzierter Nennbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ Duo Rendite [Multiaktienanleihe][Multiindexanleihe] Pro mit europäischer Beobachtung	
[[Akte][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörsen	[•]

Startkurs	<b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> [Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht <b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Finaler Feststellungstag	[•]
Reduzierter Nennbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ Duo Rendite [Multiaktienanleihe][Multiindexanleihe] Pro mit kontinuierlicher Beobachtung	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörsen	[•]
Startkurs	<b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> [Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht <b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Feststellungsperiode	[•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
Finaler Feststellungstag	[•]
Reduzierter Nennbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ Duo Rendite [Aktienanleihe][Indexanleihe] Klassik mit europäischer Beobachtung	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]

[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Finaler Feststellungstag	[•]
Reduzierter Nennbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ Duo Rendite [Aktienanleihe][Indexanleihe] Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> [Schlusskurs des Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des Startkurses [(dies entspricht <b>[Betrag bzw. Indexstand einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Feststellungsperiode	[•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
Finaler Feststellungstag	[•]
Reduzierter Nennbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ Duo Rendite [Multiaktienanleihe][Multiindexanleihe] Klassik mit europäischer Beobachtung	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]

[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörsen	[•]
Startkurs	<b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> [Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht <b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Finaler Feststellungstag	[•]
Reduzierter Nennbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ Duo Rendite [Multiaktienanleihe][Multiindexanleihe] Klassik mit kontinuierlicher Beobachtung	
[[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörsen	[•]
Startkurs	<b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> [Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht <b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Feststellungsperiode	[•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
Finaler Feststellungstag	[•]
Reduzierter Nennbetrag	[•]
Starttag	[•]]
□ Express-Zertifikate auf [eine Aktie] [einen Index] mit europäischer Beobachtung	

[Mindestrückzahlungsbetrag	<b>[Betrag einfügen]</b> [keiner]
[Aktie][Index]	<b>[•]</b>
[Kennnummer	<b>[•]</b>
[Index-Sponsor	<b>[•]</b>
[Maßgebliche Börse	<b>[•]</b>
Maßgebliche Terminbörse	<b>[•]</b>
Startkurs	<b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> [Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	<b>[•]</b> des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht <b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	<b>[•]</b>
Finaler Feststellungstag	<b>[•]</b>
Starttag	<b>[•]</b>
□ Express-Zertifikate auf [eine Aktie] [einen Index] mit kontinuierlicher Beobachtung	
[Mindestrückzahlungsbetrag	<b>[Betrag einfügen]</b> [keiner]
[Aktie][Index]	<b>[•]</b>
[Kennnummer	<b>[•]</b>
[Index-Sponsor	<b>[•]</b>
[Maßgebliche Börse	<b>[•]</b>
Maßgebliche Terminbörse	<b>[•]</b>
Startkurs	<b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> [Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	<b>[•]</b> des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht <b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	<b>[•]</b>
Feststellungsperiode	vom [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]
Finaler Feststellungstag	<b>[•]</b>
Starttag	<b>[•]</b>

- Express-Zertifikate auf einen [Aktienkorb] [Indexkorb] mit europäischer Beobachtung

[Mindestrückzahlungsbetrag	<b>[Betrag einfügen]</b> [keiner]
[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> [Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht <b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Finaler Feststellungstag	[•]
Starttag	[•]]

- Express-Zertifikate auf einen [Aktienkorb] [Indexkorb] mit kontinuierlicher Beobachtung

[Mindestrückzahlungsbetrag	<b>[Betrag einfügen]</b> [keiner]
[Aktie][Index]	[•]
[Kennnummer	[•]]
[Index-Sponsor	[•]]
[Maßgebliche Börse	[•]]
Maßgebliche Terminbörse	[•]
Startkurs	<b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> [Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts am Starttag] [den niedrigsten Schlusskurs des jeweiligen Basiswerts im Zeitraum vom [•] bis zum [•] (jeweils einschließlich)]
Barriere	[•] des jeweiligen Startkurses [(dies entspricht <b>[Beträge bzw. Indexstände einfügen]</b> )]
[Bezugsverhältnis	[•]]
Feststellungsperiode	vom [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [•] [(einschließlich)][(ausschließlich)]

Finaler Feststellungstag [•]

Starttag [•]

**[Bei allen Express-Zertifikaten mit besonderen Merkmalen einfügen:**

Besondere Merkmale:

- Airbag
- Relax]

**§ 5 (3)**

Geschäftstagekonvention

- Following Business Day Convention
- Modified Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention

**§ 11 EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLEN, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLUNGEN**

Zahlstelle: [Norddeutsche Landesbank – Girozentrale -  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover]

[andere angeben, einschließlich der Adresse der  
Geschäftsstelle]

[Berechnungsstelle: [Norddeutsche Landesbank – Girozentrale -  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover]

[andere angeben, einschließlich der Adresse der  
Geschäftsstelle]

**§ 15 BEKANNTMACHUNGEN**

- Anzeige in Tageszeitung [•]
- Regulierter Markt [Niedersächsische Börse zu  
Hannover] [Luxemburger Wert-  
papierbörse] [andere]
- Keine Zulassung am regulierten Markt

]

[Für Schuldverschreibungen, die erstmalig unter dem Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Zertifikate mit einer von einer Aktie oder mehreren Aktien oder einem Aktienindex oder mehreren Aktienindizes abhängigen Rückzahlungs- und/oder Verzinsungsstruktur vom 29. Januar 2016 begeben wurden, wird das in dem Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Zertifikate mit einer von einer Aktie oder mehreren Aktien oder einem Aktienindex oder mehreren Aktienindizes abhängigen Rückzahlungs- und/oder Verzinsungsstruktur vom 29. Januar 2016 enthaltene Muster der Endgültigen Bedingungen (TEIL I – Bedingungen für die Emission von Schuldverschreibungen) durch Verweis gemäß § 11 WpPG in den vorliegenden Basisprospekt einbezogen



*(siehe auch Kapitel „Generelle Informationen“ unter Nummer 6. „Einbeziehung von Angaben in Form des Verweises“).]*

## TEIL II – Bedingungen und Voraussetzungen für das Angebot der Schuldverschreibungen

1. Verkaufskurs: **[•]**  
**[Kriterien zur Ermittlung des Verkaufskurses einfügen, soweit dieser zu Beginn des Angebots noch nicht bestimmt ist]**
2. Bedingungen, denen das Angebot unterliegt: **[Keine.] [Regelung einfügen]** [Die Emittentin behält sich das Recht vor, von der Emission der Schuldverschreibungen, gleich aus welchem Grund, Abstand zu nehmen.]
3. Emissionsvolumen  
Gesamtnennbetrag der Serie: **[•]**  
Gesamtnennbetrag der Tranche: **[•]**
4. Potentielle Investoren:  Privatinvestoren  
 Qualifizierte Investoren
5. (a) Zeichnungsphase: **[Keine.] [Regelung einfügen]** [Eine vorzeitige Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsphase durch die Emittentin ist jederzeit möglich.]  
(b) Angebotsstaaten: **[Keine.]** [Eine Platzierung der Schuldverschreibungen darf im Zeitraum vom **[•]** (einschließlich) bis zum **[•]** (einschließlich) **[ggf. Uhrzeit einfügen]** in der Bundesrepublik Deutschland erfolgen.] [Eine Platzierung der Schuldverschreibungen darf am **[•]** **[bis [Uhrzeit einfügen]]** [im Großherzogtum Luxemburg] [und] [in der Bundesrepublik Deutschland] erfolgen.]
6. Mindestzeichnung: **[Keine.] [Betrag einfügen]**  
Höchstzeichnung: **[Keine.] [Betrag einfügen]**  
Kleinste handelbare Einheit: **[Keine Begrenzung.] [Betrag einfügen]**
7. Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung: **[Keine.] [Regelung einfügen]**
8. Vollständige Beschreibung der Art und Weise und des Termins, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind: **[Keine.] [Regelung einfügen]**
9. Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde / wird eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe zu dieser Tranche von Schuldverschreibungen: **[Keine.] [Beschreibung der Tranche einfügen]**

10. Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann: **[Keine.] [Regelung einfügen]**
11. Emissionsübernahme und/oder Platzierung durch Institute: **[Keine.] [Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des gesamten Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazauern in den einzelnen Ländern des Angebots. Angabe der wesentlichen Bestandteile der entsprechenden Vereinbarungen einschließlich Kontingenten. Wird nicht die gesamte Emission übernommen, Angabe des nicht übernommenen Teils. Angabe der Gesamthöhe der Übernahme provision und der Platzierungsprovision.]**
12. Emissionsübernahmevertrag und Abschlussdatum: **[Keiner.] [Datum einfügen]**
13. Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden **[Keine.] [Kosten einfügen]**

## TEIL III – Zulassung zum Handel und Handelsregeln

1. Listing und Zulassung zum Handel  Ja  
 Nein
2. Maßgebliche Börse:  Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover  
 Regulierter Markt  
 Freiverkehr  
 Frankfurter Wertpapierbörse  
 Regulierter Markt  
 Freiverkehr  
 Luxemburger Wertpapierbörse, regulierter Markt  
(*Bourse de Luxembourg, liste officielle*)  
 **[andere Börse einfügen]**
3. Erster Handelstag: **[Nicht anwendbar.] [Mit Zulassung zum Handel an der vorgenannten maßgeblichen Börse.] [•]**
4. Weitere Hinweise zum Handel: **[Keine.]**  
**[Die Kurse richten sich bei einem Kauf oder Verkauf der Schuldverschreibungen über die Börse nach Angebot und Nachfrage und werden nach den jeweils gültigen Börsenregeln festgesetzt.]**  
**[Da es sich bei diesen Schuldverschreibungen um eine Erstemission handelt, sind die Schuldverschreibungen noch nicht an einem anderen Markt zugelassen.]**
5. Angabe sämtlicher regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind:  Keine.  
 Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sollen nicht zum Handel an einer Wertpapierbörse zugelassen werden.  
 Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover, regulierter Markt  
 Frankfurter Wertpapierbörse, regulierter Markt  
 Luxemburger Wertpapierbörse, regulierter Markt  
(*Bourse de Luxembourg, liste officielle*)  
 **[andere Börse einfügen]**

6. Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer bindenden Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind, um Liquidität mittels Geld- und Briefkursen zur Verfügung stellen, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusage: [Keine.] [**Bezeichnung einfügen**]
7. Kosten im Zusammenhang mit der Zulassung der Wertpapiere: [Keine.] [**Kosten einfügen**]

## TEIL IV – Zusätzliche Angaben

- |    |  |   |
|----|--|---|
| 1. | Wertpapiergattung:   | <b>[Bezeichnung der Emission einfügen]</b>  |
|    | [(a)] Tranchen Nr.:  | <b>[Angaben einfügen]</b> [Nicht anwendbar.]  |
|    | [(b) Bestandteil einer existierenden Serie:  | <b>[Einzelheiten einfügen (einschließlich dem Zeitpunkt der Fungibilität der Tranchen)]</b>   |
| 2. | Tag der Begebung:  | <b>[•]</b>  |
| 3. | Wertpapierkennnummern  |   |
|    | ISIN:  | <b>[•]</b>  |
|    | Wertpapier-Kennnummer (WKN):   | <b>[•]</b>  |
|    | [Sonstige Wertpapierkennnummer:  | <b>[•]]</b>   |
| 4. | Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind:   | <p>[Nicht anwendbar. Bei dieser Emission bestehen keine wesentlichen Interessen oder Interessenkonflikte.]</p> <p><b>[ggf. einfügen:</b> Im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Schuldverschreibungen wird an Dritte eine [jährliche][einmalige] Vertriebsvergütung in Höhe von [•] % auf den Nennbetrag gezahlt, die grundsätzlich erfolgsabhängig ist. Daraus können sich wesentliche Interessen dieser Dritten an der Emission ergeben. Der Emittentin sind darüber hinaus keine an der Emission der Schuldverschreibungen beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an der Emission haben. Gleiches gilt in Bezug auf mögliche Interessenskonflikte.]</p> <p><b>[ggf. weitere Interessen/Interessenkonflikte beschreiben.]</b></p> |
| 5. | Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge, (wenn nicht die Ziele Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen) <sup>3</sup> : | [Nicht anwendbar.] [Keine.] <b>[Einzelheiten einfügen]</b>  |
| 6. | Informationen über die vergangene Wertentwicklung des zugrunde liegenden Referenzzinssatzes und der Volatilität <sup>4</sup> :   | [Nicht anwendbar.] [EURIBOR01][LIBOR01][ISDAFIX2] <b>[Einzelheiten einfügen]</b>  |
| 7. | Hinweise auf Kursstabilisierungsmaßnahmen:   | [Keine.] <b>[Angaben einfügen]</b>  |
| 8. | Einwilligung zur Nutzung des Basisprospekts durch Finanzin-  | <b>[Im Fall einer generellen Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts einfügen:</b> Die Emittentin stimmt [nach   |

<sup>3</sup> Nicht anwendbar bei einer Mindeststückelung der Schuldverschreibungen von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

<sup>4</sup> Nur anwendbar bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder verzinslichen Schuldverschreibungen mit einer variablen Zinskomponente. Nicht anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung der Schuldverschreibungen von EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

termediäre:

Maßgabe der nachfolgend aufgeführten Bedingungen] der Verwendung des Basisprospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts gemäß § 9 Wertpapierprospektgesetz zu.]

**[Im Fall einer Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts gegenüber einzelnen Finanzintermediären einfügen:** Die Emittentin stimmt [nach Maßgabe der nachfolgend aufgeführten Bedingungen] der Verwendung des Basisprospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen gegenüber den im Folgenden bestimmten Finanzintermediären während der Gültigkeitsdauer des Basisprospekts gemäß § 9 Wertpapierprospektgesetz zu.]

**[In allen Fällen einer Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts einfügen:** Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre darf [nur während der nachstehend angegebenen Angebotsfrist und] in [den][dem] nachstehend aufgeführten öffentlichen Angebotsstaat[en] erfolgen: [Bundesrepublik Deutschland] [und] [Großherzogtum-Luxemburg].]

**[In Fällen ohne Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts einfügen:** Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre.]

**[Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, wird dieser die Investoren zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichten.]**

**[Jeder den Basisprospekt verwendende Finanzintermediär hat auf seiner Website anzugeben, dass er den Basisprospekt mit Zustimmung und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist.]**

9. Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann. [Nicht anwendbar. Es wurde keine Einwilligung zur Basisprospektnutzung gegeben.]  
**[Zeichnungsphase oder Angebotsfrist für fortlaufenden Abverkauf einfügen:** [Vom [•] (einschließlich) bis zum [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [ggf. Uhrzeit angeben] [MEZ]] [Am [•] [bis [Uhrzeit angeben]]]
10. Mitgliedsstaaten, in denen der Basisprospekt durch Finanzintermediäre genutzt werden darf: [Bundesrepublik Deutschland] [und] [Großherzogtum Luxemburg] [Nicht anwendbar, da kein öffentliches Angebot erfolgt.] [Nicht anwendbar. Es wurde keine Zustimmung zur Prospektnutzung erteilt.]
11. Name und Adresse der Finanzintermediäre, die den Basisprospekt verwenden dürfen. [Nicht anwendbar. Es wurde keine Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts erteilt.] [Sämtliche Finanzintermediäre.] **[Name und Adresse der Finanzintermediäre einfügen]**
12. Bedingungen, an die die Zu- [Nicht anwendbar. Es wurde keine Zustimmung zur Nutzung

stimmung zur Nutzung des Basisprospektes durch Finanzintermediäre gebunden ist

des Basisprospekts erteilt.]

[Die Zustimmung der Emittentin zur späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen unterliegt den folgenden weiteren Bedingungen:

[Der Basisprospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Basisprospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (<http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/>) eingesehen werden.]

[Bei der Nutzung des Basisprospekts hat jeder Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle im Basisprospekt aufgeführten Verkaufsbeschränkungen und alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.]

**[ggf. weitere Bedingungen einfügen]**

[Die Zustimmung der Emittentin zur späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung der Schuldverschreibungen unterliegt keinen weiteren Bedingungen.]]

13. Angaben von Seiten Dritter:

[Nicht anwendbar. Es wurden keine Angaben von Seiten Dritter übernommen.] [Die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen von Seiten Dritter wurden korrekt wiedergegeben und es wurden – soweit der Emittentin bekannt und soweit sie dies aus den von dem Dritten veröffentlichten Informationen ableiten konnte – keine Tatsachen unterschlagen, die die wiedergegebene Information unkorrekt oder irreführend gestalten würde. **[Quelle einfügen]]**



## VII. BESTEUERUNG

*Der nachfolgende Text ist eine allgemeine Darstellung bestimmter Überlegungen zur Besteuerung in Deutschland und Luxemburg von Kapital- und Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen, die nicht den Anspruch erhebt, eine vollständige Analyse aller steuerlichen Überlegungen hinsichtlich der Schuldverschreibungen zu umfassen, und keine sonstigen steuerlichen Aspekte des Erwerbs, Besitzes oder der Veräußerung der Schuldverschreibungen berücksichtigt. Sie bezieht sich nur auf Personen, die uneingeschränkte wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen sind, und könnte auf bestimmte Arten von Inhabern nicht anwendbar sein. Darüber hinaus finden diese Ausführungen keine Anwendung, soweit Zinsen auf die Schuldverschreibungen für steuerliche Zwecke als Einkünfte einer anderen Person anzusehen sind. Potentiellen Anlegern der Schuldverschreibungen sollte bewusst sein, dass die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiedergegebenen spezifischen Emissionsbedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen sich auf die steuerliche Behandlung dieser oder einer anderen Tranche von Schuldverschreibungen auswirken können und daher ist eine genaue Analyse der steuerlichen Auswirkungen nur auf Grundlage der entsprechenden Endgültigen Bedingungen möglich. Diese Zusammenfassung basiert auf den zum Datum dieses Basisprospekts geltenden und angewandten Gesetzen und unterliegt Änderungen von Gesetzen, Gerichtsurteilen oder der Verwaltungspraxis, die – auch rückwirkend - nach diesem Datum in Kraft treten. Das Folgende versteht sich als allgemeiner Leitfaden und ist mit entsprechender Vorsicht anzuwenden.*

**Die Besteuerung und ihre Auswirkungen hängen von den persönlichen Umständen eines Steuerzahlers sowie den entsprechenden Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen ab. Potentiellen Anlegern von Schuldverschreibungen wird geraten, ihre Steuerberater zu den steuerlichen Konsequenzen eines solchen Kaufs in ihrer besonderen Situation nach dem Steuerrecht des Landes, in dem sie für Steuerzwecke ansässig sind, sowie nach dem Steuerrecht der Bundesrepublik Deutschland bzw. dem Großherzogtum Luxemburg unter Berücksichtigung der jeweiligen Endgültigen Bedingungen zu konsultieren.**

**Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung für einen Steuereinbehalt an der Quelle (Quellen- bzw. Kapitalertragsteuer).**

### 1. Besteuerung innerhalb der Bundesrepublik Deutschland

#### a) Steuerinländer

##### aa) Besteuerung von Zinserträgen und Veräußerungsgewinnen

*Die folgenden Absätze finden auf in Deutschland ansässige Personen Anwendung, d.h. Personen, deren Wohnsitz, gewöhnlicher Aufenthaltsort, rechtlicher Sitz oder tatsächlicher Verwaltungssitz bzw. Ort der Geschäftsleitung sich in Deutschland befindet.*

- Im Privatvermögen gehaltene Schuldverschreibungen

Private Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen der Abgeltungssteuer. Solche Einkünfte aus Kapitalvermögen umfassen unter anderem alle Zinserträge, einschließlich ggf. bis zum Datum der Veräußerung einer Schuldverschreibung aufgelaufener und separat gutgeschriebener Zinsen („Stückzinsen“) sowie – ungeachtet einer Haltefrist – Gewinne aus der Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung von Schuldverschreibungen. Der steuerpflichtige Veräußerungsgewinn ist die Differenz zwischen dem Erlös aus der Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung einerseits und den direkten Anschaffungs- und Veräußerungskosten (einschließlich an Banken für die Verwaltung eines Wertpapierdepots oder von Vermögenswerten zahlbarer Pauschalvergütungen, soweit dokumentiert ist, dass sie die Transaktionskosten und keine laufenden Verwaltungskosten abdecken und weiteren Anforderungen unterliegen) andererseits. Soweit Schuldverschreibungen in anderer Währung als Euro ausgegeben werden, werden Zinserträge bzw. der Veräußerungserlös und die Anschaffungskosten jeweils anhand der Wechselkurse zum jeweiligen Datum in Euro umgerechnet, so dass Währungsgewinne oder -verluste bei der Ermittlung der steuerpflichtigen Einkünfte ebenfalls berücksichtigt werden.

Werbungskosten sind nicht abzugsfähig, jedoch wird für alle Einkünfte aus Kapitalvermögen ein Sparer-Pauschbetrag von bis zu EUR 801 gewährt (bis zu EUR 1.602 bei gemeinsam veranlagten Ehepaaren).

Bei dem Erwerb von im Privatvermögen gehaltenen Schuldverschreibungen gezahlte Stückzinsen können zu negativen Einkünften aus Kapitalvermögen führen. Solche negativen Einkünfte und Verluste aus Kapitalvermögen können nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden. In einem Jahr nicht verrechnete Verluste können auf künftige Jahre vorgetragen und dort von den Einkünften aus Kapitalvermögen abgezogen werden. Das Bundesfinanzministerium vertritt in seinem Schreiben vom 18. Januar 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004) die Auffassung, dass ein Forderungsausfall oder Forderungsverzicht im Allgemeinen nicht als Veräußerung anzusehen ist, so dass entsprechende Verluste steuerlich nicht abziehbar wären. Zudem liegt nach der dort geäußerten Ansicht des Bundesfinanzministeriums keine Veräußerung einer Kapitalforderung vor (und folglich wäre ein Veräußerungsverlust steuerlich nicht abziehbar), wenn der Veräußerungspreis die tatsächlichen Transaktionskosten nicht übersteigt.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen der deutschen Einkommensteuer mit einem gesonderten Steuertarif von 25 Prozent (sog. Abgeltungssteuer) zzgl. Solidaritätszuschlag darauf in Höhe von 5,5 Prozent, was einen Steuersatz von 26,375 Prozent ggf. zuzüglich Kirchensteuer (auf die in dieser Zusammenfassung grundsätzlich nicht weiter eingegangen wird) ergibt. In der Regel wird die Steuer auf Kapitalerträge in Form einer Quellensteuer (Kapitalertragsteuer) einbehalten und abgeführt, mit der die persönliche Einkommensteuerschuld abgegolten ist. In Fällen, in denen keine Quellensteuer einbehalten wurde (zum Beispiel, wenn die Schuldverschreibungen im Ausland verwahrt wurden), sind die betreffenden Einkünfte in der persönlichen Einkommensteuererklärung anzugeben und die Einkommensteuer wird auf die Bruttoeinkünfte aus Kapitalvermögen mit dem gesonderten Steuertarif von 25 Prozent zzgl. darauf anfallenden Solidaritätszuschlags in Höhe von 5,5 Prozent und ggf. Kirchensteuer veranlagt. Eine Berücksichtigung von Einkünften aus Kapitalvermögen im Rahmen der Steuerveranlagung kann beantragt werden, um etwa Verluste aus Kapitalvermögen abzusetzen oder den Sparer-Pauschbetrag zu nutzen, soweit dies beim Einbehalt der Quellensteuer nicht berücksichtigt wurde. Zudem kann auch eine Veranlagung zu den auf den jeweiligen Steuerzahler anwendbaren progressiven persönlichen Steuersätzen beantragt werden, sofern dies zu einer niedrigeren Steuerbelastung führen würde (so genannte Günstigerprüfung).

- Im Betriebsvermögen gehaltene Schuldverschreibungen

Soweit Schuldverschreibungen im Betriebsvermögen gehalten werden, werden hieraus erzielte Einkünfte als Einkünfte aus Land- und Forstwirtschaft, gewerbliche Einkünfte bzw. Einkünfte aus selbständiger Arbeit besteuert. Das Abgeltungssteuersystem findet grundsätzlich keine Anwendung.

Soweit Schuldverschreibungen von natürlichen Personen gehalten werden, unterliegen die Einkünfte der Einkommensteuer mit den progressiven persönlichen Steuersätzen von bis zu 45 Prozent (zzgl. 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Darüber hinaus unterliegen die Einkünfte – soweit es sich um gewerbliche Einkünfte handelt – der Gewerbesteuer, deren Höhe von dem Hebesatz der Gemeinde abhängt, in der sich der Gewerbebetrieb befindet. Die Gewerbesteuer kann bei natürlichen Personen grundsätzlich (teilweise) in einem Pauschalverfahren auf die Einkommensteuer angerechnet werden.

Handelt es sich bei dem Inhaber einer Schuldverschreibung um eine Kapitalgesellschaft, unterliegen die Einkünfte der Körperschaftsteuer in Höhe von 15 Prozent zzgl. 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag und der Gewerbesteuer zu den vorgenannten Sätzen.

Wenn eine Schuldverschreibung von einer Personengesellschaft gehalten wird, werden die daraus erzielten Einkünfte direkt den Gesellschaftern zugerechnet. Je nachdem, ob sie natürliche Personen oder Körperschaften sind, unterliegen die Einkünfte auf der Ebene der Gesellschafter der Einkommensteuer oder der Körperschaftsteuer. Des Weiteren unterliegen die Einkünfte – soweit es sich um gewerbliche Einkünfte handelt – auf Ebene der Personengesellschaft der Gewerbesteuer mit den vorgenannten Sätzen. Bei Gesellschaftern, die natürliche Personen sind, kann die Gewerbesteuer grundsätzlich (teilweise) in einem Pauschalverfahren gegen die Einkommensteuer angerechnet werden.

Verluste aus der Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung der Schuldverschreibungen werden steuerlich grundsätzlich berücksichtigt.

#### *bb) Quellensteuer*

Grundsätzlich wird die deutsche Einkommensteuer im Wege des Steuerabzugs auf Kapitalerträge als Quellensteuer (Kapitalertragsteuer) mit einem Einheitssatz von 25 Prozent erhoben (in jedem Fall zzgl. 5,5 Prozent Solidaritätszuschlag darauf und ggf. Kirchensteuer in Höhe von 8 Prozent oder 9 Prozent). Ein deutsches Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut, eine deutsche Niederlassung eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, eine deutsche Wertpapierhandelsbank oder ein deutsches Wertpapierunternehmen, welches die Schuldverschreibungen verwahrt oder verwaltet und die Kapitalerträge auszahlt oder gutschreibt (jeweils eine „**Deutsche Auszahlende Stelle**“), ist grundsätzlich verpflichtet, Quellensteuer einzubehalten und an die deutschen Steuerbehörden für Rechnung des Inhabers der Schuldverschreibung abzuführen. Für natürliche Personen, die kirchensteuerpflichtig sind, wird auf alle vereinnahmten Kapitalerträge ggf. anfallende Kirchensteuer grundsätzlich im Rahmen eines automatisierten Abzugsverfahrens als Zuschlag zur Kapitalertragsteuer (Abgeltungsteuer) erhoben, es sei denn, der Privatanleger beantragt nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck schriftlich beim Bundeszentralamt für Steuern, dass der automatisierte Datenabruf seiner rechtlichen Zugehörigkeit zu einer steuererhebenden Religionsgemeinschaft bis auf schriftlichen Widerruf unterbleibt (sog. Sperrvermerk).

Soweit Schuldverschreibungen in einem Wertpapierdepot gehalten werden, das der Inhaber der Schuldverschreibungen bei einer Deutschen Auszahlenden Stelle unterhält, wird Quellensteuer auf die Bruttozinszahlungen erhoben. Falls die Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung einer Schuldverschreibung durch eine Deutsche Auszahlende Stelle erfolgt oder von einer die Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung durchführenden Deutschen Auszahlenden Stelle in Auftrag gegeben wird, so wird Quellensteuer auf den Veräußerungsgewinn aus der Transaktion erhoben. Soweit die Schuldverschreibungen nicht seit dem Erwerbszeitpunkt in einem Depotkonto bei einer Deutschen Auszahlenden Stelle gehalten wurden, findet bei Veräußerung, Tilgung, Rückzahlung oder Abtretung die Quellensteuer auf 30 Prozent der Veräußerungserlöse Anwendung (Ersatzbemessungsgrundlage). Eine Ausnahme gilt für den Fall, dass die Schuldverschreibungen zuvor von einem ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut mit Sitz innerhalb der EU oder des Europäischen Wirtschaftsraums verwahrt wurden und der Inhaber der Schuldverschreibungen einen Nachweis über die tatsächlichen Anschaffungskosten durch Vorlage einer Bescheinigung dieses ausländischen Instituts erbringt.

Bei der Berechnung der Bemessungsgrundlage für die Quellensteuer berücksichtigt die Deutsche Auszahlende Stelle (jeweils auf Basis einer privaten Kapitalanlage) die vom Erwerber der Schuldverschreibungen gezahlten Stückzinsen als sonstige Verluste und verrechnet diese, ebenso wie Verluste aus der Veräußerung von Kapitalanlagen (mit Ausnahme von Aktien), nach einem besonderen Verfahren mit positiven Kapitalerträgen. Falls hierbei Verluste nicht in voller Höhe mit positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden können, stellt die Deutsche Auszahlende Stelle auf Anfrage eine Bescheinigung aus, aus der sich die Verluste ergeben, die dann im Veranlagungsverfahren verrechnet oder vorgetragen werden können. Diese Anfrage muss bei der Deutschen Auszahlenden Stelle bis zum 15. Dezember des jeweils laufenden Jahres eingehen und ist unwiderruflich.

Grundsätzlich erfolgt kein Einbehalt von Kapitalertragssteuer, wenn der Inhaber der Schuldverschreibungen eine natürliche Person ist, die einen Freistellungsauftrag bei der Deutschen Auszahlenden Stelle gestellt hat, soweit die Zinserträge aus den Schuldverschreibungen, zusammen mit anderen Kapitalerträgen, nicht den im Freistellungsauftrag ausgewiesenen Freibetrag überschreiten. Ebenso wird keine Kapitalertragssteuer einbehalten, wenn der Inhaber der Schuldverschreibungen der Deutschen Auszahlenden Stelle eine Nichtveranlagungsbescheinigung vorlegt, die vom entsprechenden örtlichen Finanzamt ausgestellt ist.

Bei natürlichen Personen, die die Schuldverschreibungen im Privatvermögen halten wird im Allgemeinen keine Quellensteuer erhoben, wenn der Inhaber der Schuldverschreibungen bei der Deutschen Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag einreicht, jedoch nur insoweit, als die aus den Schuldverschreibungen erzielten Zinserträge zusammen mit den sonstigen Einkünften aus Kapitalvermögen nicht den im Freistellungsauftrag angegebenen Freibetrag übersteigen. Gleichmaßen erfolgt kein

Quellensteuerabzug, wenn der Inhaber der Schuldverschreibungen der Deutschen Auszahlenden Stelle eine Nichtveranlagungsbescheinigung des zuständigen Finanzamts vorgelegt hat.

Soweit Schuldverschreibungen im Privatvermögen gehalten werden und die daraus erzielten Einkünfte nicht den Einkünften aus Vermietung und Verpachtung zugeordnet werden können, ist die persönliche Einkommensteuerschuld grundsätzlich durch den Steuereinbehalt abgegolten. In den vorstehend beschriebenen Fällen kann eine Steuerveranlagung beantragt werden. Im Veranlagungsfall und in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen im Betriebsvermögen gehalten werden oder anderen Arten von Einkünften zuzurechnen sind, wird die Quellensteuer gegen die Einkommen- bzw. Körperschaftsteuerschuld des Inhabers der Schuldverschreibungen angerechnet oder erstattet.

Kein Abzug oder Einbehalt von Quellensteuer ist in der Regel erforderlich, wenn der Inhaber der Schuldverschreibungen eine deutsche Niederlassung einer deutschen oder ausländischen Bank oder eines deutschen oder ausländischen Finanzdienstleistungsinstituts oder eine deutsche Kapitalanlagegesellschaft ist.

Steuern auf Gewinne aus der Veräußerung von Schuldverschreibungen, die von einer in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen und nicht von der Körperschaftsteuer befreiten Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse erzielt werden, bei der es sich weder um eine deutsche Niederlassung einer deutschen oder ausländischen Bank oder eines deutschen oder ausländischen Finanzdienstleistungsinstituts noch um eine deutsche Kapitalanlagegesellschaft handelt, werden nicht an der Quelle erhoben. Bei bestimmten Arten von Kapitalgesellschaften findet dies nur Anwendung, soweit sie in Form einer Bescheinigung des zuständigen Finanzamtes den Nachweis erbringen, dass sie in diese Gruppe von Steuerzahlern fallen.

Soweit die Gewinne aus der Veräußerung von Schuldverschreibungen unter die Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs fallen und der Alleininhaber gegenüber der Deutschen Auszahlenden Stelle auf dem amtlich vorgeschriebenen Vordruck erklärt, dass dies der Fall ist, ist die Deutsche Auszahlende Stelle nicht zum Quellensteuerabzug verpflichtet.

## **b) Steuerausländer**

### *aa) Besteuerung von Zinserträgen und Veräußerungsgewinnen*

Einkünfte aus Kapitalvermögen (einschließlich Zinsen, Stückzinsen und Veräußerungsgewinnen) von Personen, die in Deutschland steuerlich nicht ansässig sind, unterliegen nicht der deutschen Besteuerung, es sei denn, (i) die Schuldverschreibungen sind Teil des Betriebsvermögens einer durch den Inhaber der Schuldverschreibungen in Deutschland unterhaltenen Betriebsstätte (einschließlich eines ständigen Vertreters) oder festen Einrichtung; oder (ii) die Erträge stellen anderweitig aus Deutschland stammende Einkünfte dar, die eine beschränkte Steuerpflicht in Deutschland begründen (wie zum Beispiel Einkünfte aus der Vermietung und Verpachtung bestimmter in Deutschland gelegener Immobilien). In diesen Fällen findet ein ähnliches Verfahren Anwendung wie das vorstehend unter "Steuerinländer" erläuterte.

### *bb) Quellensteuer*

Steuerausländer sind im Allgemeinen von der deutschen Quellensteuer auf Zinsen und dem darauf anfallenden Solidaritätszuschlag befreit. Soweit die Zinsen jedoch gemäß dem vorstehenden Absatz der deutschen Besteuerung unterliegen und die Schuldverschreibungen in einem Depotkonto bei einer Deutschen Auszahlenden Stelle gehalten werden, wird Quellensteuer erhoben, wie vorstehend unter "Steuerinländer" ausgeführt. Die Quellensteuer kann ggf. auf Grundlage einer Steuerveranlagung oder eines anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommens erstattet werden.

## **c) Erbschaft- und Schenkungsteuer**

Nach deutschem Recht fällt keine Erbschaft- oder Schenkungsteuer auf die Schuldverschreibungen an, wenn bei einer Erbschaft im Todesfall weder der Verstorbene noch der Begünstigte oder bei einer Schenkung unter Lebenden weder der Schenkende noch der Schenkungsempfänger seinen Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthaltsort bzw. seinen Verwaltungs- oder Geschäftssitz in Deutschland hat und die Schuldverschreibungen keinem deutschen Gewerbe- oder Geschäftsbetrieb zuzurechnen sind, für den in Deutschland eine Betriebsstätte unterhalten wird oder ein ständiger Vertreter bestellt wurde. Ausnahmen von dieser Regel gelten zum Beispiel für bestimmte deutsche Staatsbürger, die

früher einen Wohnsitz in Deutschland hatten. Anderenfalls könnte die Erbschaft- und Schenkungsteuer Anwendung finden.

Erbschaft- oder Schenkungsteuer kann unter anderem – ohne Übertragung – in Abständen von 30 Jahren anfallen, wenn die Schuldverschreibungen von einer die nötigen Voraussetzungen erfüllenden Stiftung oder einem Verein mit satzungsmäßigem Sitz oder Verwaltungssitz in Deutschland gehalten werden.

#### **d) Sonstige Steuern**

In Deutschland sind im Zusammenhang mit der Emission, Lieferung oder Ausübung der Schuldverschreibungen keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder vergleichbare Steuern oder Abgaben zahlbar. Derzeit wird in Deutschland keine Vermögensteuer erhoben.

#### **e) OECD Common Reporting Standards und erweiterte EU-Amtshilferichtlinie**

In Deutschland erfolgte die Umsetzung der erweiterten EU-Amtshilferichtlinie und des OECD Common Reporting Standards durch das sog. Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz („**FKAustG**“), das am 31. Dezember 2015 in Kraft trat. Kern des Gesetzes ist ein gemeinsamer Meldestandard zum automatischen Austausch von Informationen zu Finanzkonten. Dazu sieht das FKAustG eine Meldepflicht für Finanzinstitute vor, die die maßgebenden Daten an das Bundeszentralamt für Steuern zu melden haben. Die erstmalige Datenübermittlung erfolgt für das Steuerjahr 2016 und muss bis zum 31. Juli 2017 abgeschlossen sein. Auch für die Folgejahre wird jeweils bis zum 31. Juli eines Jahres eine Übermittlung erfolgen. Übermittelt werden beispielsweise der Name, die Anschrift, der Ansässigkeitsstaat und die Steueridentifikationsnummer jeder meldepflichtigen Person.

Die Zinsinformationsverordnung (Verordnung zur Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen- „ZIV“), die der Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG (EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie) in Deutschland dient(e), soll entsprechend angepasst werden und korrespondierend zur Aufhebung der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie zum 1. Januar 2016 keine Anwendung mehr finden für Staaten, welche die erweiterte EU-Amtshilferichtlinie bzw. den OECD Common Reporting Standard anwenden.

#### **f) Erweiterung der US-Quellensteuer auf Dividendenäquivalenzzahlungen, Sec. 871(m) IRC**

Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (*Internal Revenue Code*, „**IRC**“) und die darunter erlassenen Vorschriften sehen bei bestimmten Finanzinstrumenten (wie bei Wertpapieren) einen Steuereinbehalt (von bis zu 30 % je nach Anwendbarkeit von Doppelbesteuerungsabkommen („**DBA**“)) vor, soweit die Zahlung (oder der als Zahlung angesehene Betrag) auf die Finanzinstrumente durch Dividenden aus US-Quellen bedingt ist oder bestimmt wird.

Nach diesen US-Vorschriften werden bestimmte Zahlungen (oder als Zahlung angesehene Beträge) unter bestimmten eigenkapitalbezogenen Instrumenten (*Equity-Linked Instruments*), die US-Aktien bzw. bestimmte Indizes, die amerikanische Aktien beinhalten, als Basiswert bzw. Korbbestandteil abbilden, als Äquivalente zu Dividenden („**Dividendenäquivalente**“) behandelt und unterliegen der US-Quellensteuer in Höhe von 30 % (oder einem niedrigeren DBA-Satz). Dabei greift die Steuerpflicht grundsätzlich auch dann ein, wenn nach den Wertpapierbedingungen der Wertpapiere keine tatsächliche dividendenbezogene Zahlung geleistet oder eine Anpassung vorgenommen wird und damit ein Zusammenhang mit den unter den Wertpapier zu leistenden Zahlungen für Anleger nur schwer oder gar nicht zu erkennen ist.

Daher ist es möglich, dass diese US-Vorschriften auch die Wertpapiere erfassen, insbesondere wenn ein Basiswert jeweils Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika beinhaltet. In diesem Fall können unter den jeweiligen US-Vorschriften im Zusammenhang mit Zahlungen (oder als solche Zahlungen angesehene Beträge), die auf Wertpapiere geleistet werden, die ab 1. Januar 2017 emittiert (oder inhaltlich wesentlich geändert) werden, gegebenenfalls US-Quellensteuern anfallen (die zu den US-Vorschriften erlassenen Ausführungsbestimmungen sehen allerdings ein stufenweises Inkrafttreten der Steuerpflicht vor und lassen diese für einen Teil der Wertpapiere erst zum 1. Januar 2018 in Kraft treten).

Die Emittentin beabsichtigt, eine nach Abschnitt 871(m) IRC bestehende Steuerpflicht, sofern möglich, in der ursprünglichen und fortlaufenden Preisstellung für die Wertpapiere zu berücksichtigen und die

Steuerpflicht aus entsprechend vorgenommenen internen Rückstellungen zu erfüllen. Bei Wertpapieren, bei denen auf Grund ihrer Konstruktion erwartete Dividendenzahlungen nicht in der ursprünglichen Preisfestsetzung berücksichtigt werden können, dafür aber eine fortlaufende Anpassung von Beträgen wie dem Basispreis an gezahlte Dividenden und andere Faktoren erfolgt, bringt die Emittentin eine entsprechende Steuerpflicht regelmäßig bei der Anpassung mit zum Ansatz. Anleger sollten beachten, dass bei einer Erfüllung der Steuerpflicht auf diese Weise eine Ausstellung von Steuerbescheinigungen über geleistete Steuerzahlungen einzelner Anleger ausgeschlossen ist und auch eine nach den maßgeblichen US – Vorschriften gegebenenfalls mögliche Steuererstattung nicht in Anspruch genommen werden kann. Zudem wird hierbei wegen der zwingend einheitlichen Festsetzung des Abzugs für alle Anleger in allen genannten Fällen, auch bei einer Berücksichtigung der Steuerpflicht über die fortlaufende Anpassung von Beträgen, regelmäßig ein Steuersatz von 30 % zum Ansatz gebracht.

Sollte dennoch infolge von Abschnitt 871(m) IRC ein Betrag von Zinsen, Kapitalbeträgen oder sonstigen Zahlungen auf die Wertpapiere abgezogen oder einbehalten werden, wäre weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder sonstige Person nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen verpflichtet, infolge des Abzugs oder Einbehalts zusätzliche Beträge an die Wertpapierinhaber zu zahlen. Dementsprechend erhalten die Wertpapierinhaber möglicherweise geringere Zinsen oder Kapitalbeträge als erwartet. Im schlimmsten Fall werden die unter den Wertpapier zu leistenden Zahlungen hierdurch auf Null verringert, oder der Betrag der Steuerschuld übersteigt sogar die unter den Wertpapier zu leistenden Zahlungen (letzteres kann u. a. auch bei einem wertlosen Verfall der Wertpapiere ohne Auszahlung an die Anleger der Fall sein).

## **2. Besteuerung innerhalb des Großherzogtums Luxemburg**

### **a) Quellensteuer**

Nach dem aktuell geltenden Luxemburger Steuergesetz gibt es, vorbehaltlich der unten beschriebenen Ausnahmen, keine Quellensteuer auf Zinszahlungen (einschließlich aufgelaufener, aber noch nicht ausgezahlter Zinsen).

Durch Gesetz vom 25. November 2014 hat Luxemburg das Quellensteuerverfahren abgeschafft und nimmt damit seit dem 1. Januar 2015 am automatischen Informationsaustauschverfahren im Sinne der Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen teil. Zinszahlungen von Luxemburger Zahlstellen an nicht ansässige natürliche Personen oder gewisse sogenannte sonstige Einrichtungen unterliegen damit nicht länger einer Luxemburger Quellensteuer.

Nach dem abgeänderten Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 wird auf Zinszahlungen von Luxemburger Zahlstellen an in Luxemburg ansässige natürliche Personen eine Quellensteuer in Höhe von 10 Prozent (die **“10 Prozent Quellensteuer“**) erhoben. Die Zahlstelle ist für die Einbehaltung dieser 10 Prozent Quellensteuer verantwortlich.

### **b) Besteuerung in Luxemburg ansässiger Inhaber von Schuldverschreibungen**

In Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen werden hinsichtlich der Rückzahlung des Nominalbetrages nicht der Luxemburger Einkommensteuer unterliegen.

Von einer Luxemburger natürlichen Person eingenommene Zinszahlungen sind grundsätzlich erklärungspflichtig und unterliegen der progressive Besteuerung, soweit die Zinszahlung nicht der Quellensteuer (siehe oben unter a) **“Quellensteuer“**) oder der selbst zu erklärenden Steuer unterliegt. Gemäß dem mehrmals abgeänderten Luxemburger Gesetz vom 23. Dezember 2005 können in Luxemburg ansässige natürliche Personen, die im Zusammenhang mit ihrem Privatvermögen handeln, für eine Selbsterklärung optieren und auf Zinszahlungen nach dem 31. Dezember 2007 eine 10%ige Steuer (die **„10%ige Steuer“**) abführen, wenn diese Zinszahlungen durch Zahlstellen geleistet werden, die in einem anderen EU-Mitgliedstaat als Luxemburg, einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes oder in einem Staat oder Gebiet, das ein internationales Abkommen im direkten Zusammenhang mit der Zinsbesteuerungsrichtlinie abgeschlossen hat, ansässig sind. Die 10%ige Quellensteuer (siehe oben unter 2a) **„Besteuerung im Großherzogtum Luxemburg – Quellensteuer“**) oder die 10%ige Steuer haben für in Luxemburg ansässige natürliche Personen, die die Zahlung im Zusammenhang mit ihrem Privatvermögen erhalten, abgeltende Wirkung.

In Luxemburg ansässige natürliche Personen, welche Zinsen im Zusammenhang mit einem gewerblichen Betriebsvermögen erhalten haben, sind verpflichtet diese Einnahmen in ihrer Einkommensteuererklärung anzugeben. Die 10%ige Quellensteuer (soweit erhoben) wird auf die festzusetzende Einkommenssteuer angerechnet.

In Luxemburg ansässige Anleger unterliegen mit Gewinnen im Zusammenhang mit der Veräußerung der Schuldverschreibungen in Luxemburg nicht der Einkommensteuer, sofern die Veräußerung mindestens 6 Monate nach der Anschaffung dieser Schuldverschreibungen stattfindet. Im Fall eines Verkaufs, Tauschs, Rückkaufs oder einer Einziehung der Schuldverschreibungen, werden aufgelaufene aber noch nicht ausgezahlte Zinsen der 10%igen Quellensteuer oder der 10%igen Steuer (falls dazu optiert wurde) unterworfen. In Luxemburg ansässige natürliche Personen, welche Zinsen im Zusammenhang mit einem gewerblichen Betriebsvermögen erhalten haben, sind verpflichtet, den Teil des Rückkaufpreises, der als Zins angesehen wird, in ihrer Einkommensteuererklärung als Einkommen aus gewerblicher Tätigkeit anzugeben. Die 10%ige Quellensteuer (soweit erhoben) wird vollständig auf die festzusetzende Einkommenssteuer angerechnet.

Kapitalgesellschaften, sowie ausländische Gesellschaften gleicher Art, die in Luxemburg eine Betriebsstätte unterhalten oder einen ständigen Vertreter bestellen denen die Schuldverschreibungen zuzurechnen sind, sind verpflichtet in ihrer Einkommensteuererklärung ihre Einkünfte aus den Schuldverschreibungen anzugeben. Diese Einkünfte umfassen sowohl Zinsen (einschließlich aufgelaufener aber noch nicht gezahlter Zinsen) als auch die Differenz zwischen den Einnahmen aus der Veräußerung bzw. Einlösung der Schuldverschreibungen und den Anschaffungskosten.

Ein in Luxemburg ansässiger Inhaber von Schuldverschreibungen, der eine Kapitalgesellschaft ist, die in den Anwendungsbereich des Gesetzes vom 11. Mai 2007 über Verwaltungsgesellschaften für Familienvermögen oder des Gesetzes vom 15. Juni 2004 über Investmentgesellschaften zur Anlage in Risikokapital oder der Gesetze vom 17. Dezember 2010 oder 13. Februar 2007 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren fallen, unterliegen hinsichtlich aufgelaufener oder erhaltener Zinszahlungen oder hinsichtlich etwaiger Veräußerungsgewinne aus den Schuldverschreibungen in Luxemburg nicht der Einkommensteuer.

### **c) Besteuerung von nicht in Luxemburg ansässigen Inhabern von Schuldverschreibungen**

Anleger, welche in Luxemburg weder eine Betriebsstätte unterhalten noch einen ständigen Vertreter bestellen, denen die Schuldverschreibungen zuzurechnen sind, unterliegen keiner luxemburgischen Einkommenssteuer. Dies gilt ungeachtet dessen, ob die Einnahmen aus Zinszahlungen, aus der Rückzahlung des Nominalbetrages, der Einziehung oder dem Rückkauf der Schuldverschreibungen oder aus Veräußerungsgewinnen stammen.

### **d) Vermögensteuer**

Inhaber von Schuldverschreibungen werden im Hinblick auf die Schuldverschreibungen keiner Luxemburger Vermögensteuer unterworfen, außer wenn (a) der Inhaber eine in Luxemburg ansässige Kapitalgesellschaft ist, die nicht (i) dem Gesetz vom 22. März 2004 über die Verbriefung; (ii) den Gesetzen vom 17. Dezember 2010 und 13. Februar 2007 über Organismen für gemeinsame Anlagen; (iii) dem Gesetz vom 15. Juni 2004 über Investmentgesellschaften zur Anlage in Risikokapital oder (iv) dem Gesetz vom 11. Mai 2007 über Verwaltungsgesellschaften für Familienvermögen, oder (b) die Schuldverschreibungen einem Gewerbe oder einem Teil davon zuzurechnen sind, die durch eine nicht in Luxemburg ansässige Gesellschaft als Betriebsstätte betrieben wird.

### **e) Erbschaft- und Schenkungsteuer**

Die Übertragung der Schuldverschreibungen im Wege der Erbfolge (ggf. der Schenkung) wird nicht der Luxemburger Erbschaftsteuer unterworfen, außer wenn der Inhaber der Schuldverschreibungen im Sinne des Erbschaftsteuergesetzes in Luxemburg ansässig ist. Auf Schenkungen einer Schuldverschreibung fällt keine Schenkungssteuer an, sofern nicht eine Schenkungsurkunde in Luxemburg freiwillig registriert wird.

### **f) Andere Steuern**

Die Emittierung der Schuldverschreibungen löst weder eine Luxemburger Registrierungsteuer, Stempelsteuer oder ähnliche Steuer aus, noch entsteht eine solche Steuer infolge einer späteren Veräuße-

rung, eines Tausches oder einer Rückzahlung der Schuldverschreibungen, soweit die Dokumente der Schuldverschreibungen nicht freiwillig in Luxemburg registriert werden.

Die Emittierung der Schuldverschreibungen, die Zinszahlungen sowie Rückzahlung des Nominalbetrages und die Veräußerung der Schuldverschreibungen lösen keine Luxemburger Umsatzsteuer aus. Hingegen können Gebühren für bestimmte Dienstleistungen zugunsten der Emittentin Luxemburger Umsatzsteuer auslösen, sofern diese Leistungen im Sinne des Luxemburger Umsatzsteuergesetzes in Luxemburg ausgeführt werden oder als in Luxemburg ausgeführt gelten und sofern diesbezüglich keine Umsatzsteuerbefreiung einschlägig ist.

### 3. Internationaler Informationsaustausch

Basierend auf dem sog. „OECD Common Reporting Standard“ tauschen Staaten, die sich zu dessen Anwendung verpflichtet haben („**Teilnehmende Staaten**“), erstmals ab 2017 für das Jahr 2016 potenziell steuererhebliche Informationen über Finanzkonten aus, die von Personen in einem anderen Teilnehmenden Staat als deren Ansässigkeitsstaat unterhalten werden. Gleiches gilt seit dem 1. Januar 2016 für die Mitgliedstaaten der Europäischen Union. Aufgrund einer Erweiterung der Richtlinie 2011/16/EU über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung (**EU-Amtshilferichtlinie**) werden die Mitgliedstaaten ab diesem Zeitpunkt ebenfalls Finanzinformationen über meldepflichtige Konten von Personen austauschen, die in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union ansässig sind.

Bisher wurde der zwischenstaatliche Informationsaustausch über Zinszahlungen auf europäischer Ebene durch die Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen („**Zinsbesteuerungsrichtlinie**“) erfasst. Die Zinsbesteuerungsrichtlinie sah einen Informationsaustausch zwischen Behörden der Mitgliedstaaten über Zinszahlungen und gleichgestellte Zahlungen durch Zahlstellen eines Mitgliedstaates an in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässige natürliche Person vor. Um eine Überschneidung mit der erweiterten EU-Amtshilferichtlinie zu vermeiden, wurde die Zinsbesteuerungsrichtlinie mit Wirkung vom 1. Januar 2017 (Österreich) bzw. 1. Januar 2016 (alle übrigen Mitgliedstaaten) aufgehoben. Bestimmte administrative Anforderungen, wie zum Beispiel Meldepflichten, Pflichten zum Austausch von Informationen sowie entsprechende Verpflichtungen zum Quellensteuereinbehalt bezüglich Zahlungen, die vor diesen Daten erfolgt sind, bleiben jedoch unberührt.

Eine Reihe von Staaten, die nicht Mitglied der Europäischen Union sind, sowie einige bestimmte abhängige oder angeschlossene Gebiete bestimmter Mitgliedstaaten haben der Zinsbesteuerungsrichtlinie vergleichbare Regelungen (Informationspflichten oder Quellensteuer) verabschiedet. Diese Regelungen gelten bis zu einer Änderung fort. Anlegern wird deshalb empfohlen, sich über die weitere Entwicklung zu informieren respektive sich beraten zu lassen.

### 4. Die vorgeschlagene Finanztransaktionssteuer

Die Europäische Kommission hat einen Vorschlag für eine Richtlinie für eine gemeinsame Finanztransaktionssteuer („**FTS**“) in Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und der Slowakei veröffentlicht. Estland hat inzwischen allerdings mitgeteilt, nicht mehr teilnehmen zu wollen.

Die vorgeschlagene FTS hat einen weiten Umfang und könnte, falls sie in der aktuellen Form eingeführt wird, unter Umständen auf bestimmte Geschäfte mit den Schuldverschreibungen (einschließlich Transaktionen am Sekundärmarkt) Anwendung finden.

Nach den aktuellen Vorschlägen kann eine FTS unter bestimmten Umständen sowohl auf Personen innerhalb als auch außerhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten anzuwenden sein. Grundsätzlich würde sie für bestimmte Geschäfte mit Instrumenten gelten, in denen zumindest eine Partei ein Finanzinstitut ist und mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat angesiedelt ist. Ein Finanzinstitut kann in einer Vielzahl von Fällen in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig sein oder als ansässig gelten, einschließlich (a) durch eine Geschäftsbeziehung mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist oder (b) in Fällen, in denen das Finanzinstrument des zu Grunde liegenden Geschäftes in einem teilnehmenden Mitgliedstaat emittiert wird.



Trotzdem bleibt die FTS Gegenstand von Verhandlungen zwischen den teilnehmenden Mitgliedstaaten und ihr Anwendungsbereich ist unbestimmt. Vor einer etwaigen Umsetzung kann der Vorschlag daher noch Änderungen unterliegen. Weitere EU-Mitgliedstaaten könnten sich entschließen teilzunehmen, bereits teilnehmende Staaten Änderungen vorschlagen oder auf ihre Teilnahme verzichten. Künftigen Anleger der Schuldverschreibungen wird empfohlen, eigenen professionellen Rechtsrat hinsichtlich der FTS einzuholen.

## VIII. ÜBERNAHME UND VERKAUF

### 1. Platzierung

Die Schuldverschreibungen werden von der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, Friedrichswall 10, 30159 Hannover begeben.

Sofern eine Platzierung durch ein oder mehrere Kreditinstitute erfolgt, wird dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

### 2. Verbriefung der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen sind verbrieft Verbindlichkeiten der Emittentin für die die Emittentin jeweils eine oder mehrere Sammelurkunden (Globalurkunde(n)) ohne Zinsscheine ausstellt. Das Ausstellen einzelner Urkunden, effektiver Stücke und Urkunden auf den Namen des Gläubigers ist nicht vorgesehen.

Die Globalurkunde wird bei der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn hinterlegt.

Die Schuldverschreibungen sind entsprechend den jeweils geltenden Vorschriften und Verfahren der Hinterlegungsstelle frei übertragbar.

### 3. Verkaufsbeschränkungen

Im Zusammenhang mit dem Angebot und dem Verkauf der Schuldverschreibungen sind die jeweils anwendbaren Gesetze der jeweiligen Länder zu beachten, in denen die Schuldverschreibungen angeboten oder verkauft werden.

Die Verbreitung des Basisprospekts und/oder der Endgültigen Bedingungen und das Angebot bzw. der Erwerb der Schuldverschreibungen können in bestimmten Ländern gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Ein Angebot bzw. der Erwerb der Schuldverschreibungen ist in jedem Land nur unter Einhaltung der dort geltenden Verkaufsbeschränkungen nur unter Beachtung der dort bestehenden Regelungen für den Erwerb von Schuldverschreibungen und nur dann zulässig, wenn dadurch für die Emittentin keine über diesen Basisprospekt hinausgehende Verpflichtungen ausgelöst werden. Jeder, der in Besitz des Basisprospekts oder Teilen davon gelangt, ist verpflichtet, sich selbst über mögliche Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten. Potentielle Investoren in Schuldverschreibungen sollten im Zweifel mit ihren Rechtsberatern klären, ob ein Kauf der Schuldverschreibungen in ihrem Einzelfall zulässig ist oder Beschränkungen unterliegt.

#### Europäischer Wirtschaftsraum

In Bezug auf die Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums, die die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, wie von Zeit zu Zeit geändert (die „**Prospektrichtlinie**“) umgesetzt haben, findet ein öffentliches Angebot der Schuldverschreibungen in dem betreffenden Mitgliedstaat nur statt:

- ab dem Tag der Veröffentlichung eines Basisprospekts in Bezug auf die Schuldverschreibungen, der von der zuständigen Behörde dieses betreffenden Mitgliedstaats gebilligt wurde bzw. in einem anderen Mitgliedstaat gebilligt und die zuständige Behörde in diesem Mitgliedstaat unterrichtet wurde, jeweils in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie, bis zu dem Tag, der 12 Monate nach dem Tag der Billigung liegt;
- zu jedem beliebigen Zeitpunkt unter anderen Umständen, die eine Veröffentlichung eines Basisprospekts durch den Emittenten gemäß Artikel 3 Absatz 2 der Prospektrichtlinie nicht erfordern;
- zu jedem beliebigen Zeitpunkt an juristische Personen, die in Bezug auf ihre Tätigkeit auf den Finanzmärkten zugelassen sind bzw. beaufsichtigt werden, oder, falls sie nicht zugelassen

sind oder beaufsichtigt werden, deren einziger Geschäftszweck in der Wertpapieranlage besteht; oder

- an juristische Personen, die laut ihrem letzten Jahresabschluss bzw. konsolidierten Abschluss mindestens zwei der nachfolgenden Kriterien erfüllen: (1) eine durchschnittliche Beschäftigtenzahl im letzten Geschäftsjahr von mindestens 250, (2) eine Gesamtbilanzsumme von über EUR 43.000.000 und (3) ein Jahresnettoumsatz von über EUR 50.000.000.

In diesem Zusammenhang bezeichnet der Ausdruck „öffentliches Angebot“ in Bezug auf Schuldverschreibungen in einem Mitgliedstaat eine Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Schuldverschreibungen enthält, um einen potentiellen Investor in die Lage zu versetzen, über den Kauf oder die Zeichnung dieser Schuldverschreibungen zu entscheiden (unter Berücksichtigung von Modifikationen durch die Umsetzung in den jeweiligen Mitgliedstaaten).

#### **Vereinigte Staaten von Amerika**

Die Schuldverschreibungen sind nicht gemäß dem United States Securities Act of 1933 registriert und dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder an oder für Rechnung oder zugunsten von Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika angeboten oder verkauft werden. Eine gegen diese Beschränkungen verstoßende Transaktion kann eine Verletzung des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika darstellen.

#### **Vereinigtes Königreich Großbritannien**

Die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – hat versichert und verpflichtet sich, dass sie

- die Schuldverschreibungen weder an Personen im Vereinigten Königreich verkauft noch diesen angeboten hat, außer an Personen, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den Erwerb, den Besitz, die Verwaltung oder die Veräußerung von Vermögensanlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre Geschäftszwecke beinhaltet oder andere Umstände einschließt, die kein öffentliches Angebot im Sinne der OF S85 des Companies Act von 1985 darstellen oder darstellen werden und die keiner Ausnahmeregelung gemäß S 86 des Companies Act von 1985 unterliegen.
- bei sämtlichen Handlungen, die sie im Hinblick auf die Schuldverschreibungen im oder vom Vereinigten Königreich aus vorgenommen hat bzw. die anderweitig das Vereinigte Königreich betreffen, alle anwendbaren Vorschriften des Financial Services and Markets Act 2000 („**FSMA**“) eingehalten hat und einhalten wird.
- Aufforderungen bzw. Anreize zur Teilnahme an Investitionstätigkeiten (im Sinne von Artikel 21 des FSMA), die sie im Zusammenhang mit der Begebung oder dem Verkauf von Schuldverschreibungen erhalten hat, nur dann weitergeben bzw. deren Weitergabe nur dann von ihr veranlasst wird, wenn Umstände gegeben sind, unter denen Artikel 21 Absatz 1 des FSMA keine Anwendung auf die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – findet.

#### **4. Potentielle Investoren**

Investoren in die Schuldverschreibungen können Privatinvestoren oder qualifizierte Investoren sein.

Qualifizierte Investoren sind Personen oder Gesellschaften gemäß der Bestimmung des Begriffs „qualifizierte Anleger“ in § 2 Nr. 6 WpPG.

Privatinvestoren sind Personen, die keine qualifizierten Investoren im vorgenannten Sinne sind.

#### **5. Bestimmung des Verkaufskurses**

Wird der erste Verkaufskurs für die Schuldverschreibungen von der Emittentin zu Beginn eines laufenden Abverkaufs, einer Verkaufsphase oder einer Zeichnungsphase festgelegt, so wird der erste Verkaufskurs in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen veröffentlicht.

Legt die Emittentin den ersten Verkaufskurs hingegen während oder zum Ende einer Verkaufsphase oder Zeichnungsphase fest, so werden die Kriterien zu seiner Ermittlung in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beschrieben. Der Verkaufskurs wird dann im Rahmen einer Bekanntmachung gemäß den Bestimmungen der Schuldverschreibungen für Bekanntmachungen veröffentlicht.

Der Verkaufskurs setzt sich aus verschiedenen Komponenten zusammen. Diese Komponenten sind der finanzmathematische Wert der Schuldverschreibungen, die Marge und gegebenenfalls sonstige Entgelte beziehungsweise Verwaltungsvergütungen. Gegebenenfalls wird zusätzlich ein Ausgabeaufschlag (sogenanntes „Agio“) bei der Berechnung berücksichtigt.

Der finanzmathematische Wert der Schuldverschreibungen wird auf Basis des von der Emittentin jeweils verwendeten Preisfindungsmodells berechnet und hängt dabei von veränderlichen Parametern, wie z.B. derivative Komponenten, Zinssätze, und die Angebots- und Nachfragesituation für Absicherungsinstrumente (sogenannte „Hedging-Instrumente“) ab. Die Preisfindungsmodelle werden von der Emittentin nach deren eigenem Ermessen festgesetzt und können von Preisfindungsmodellen abweichen, die andere Emittenten für die Berechnung vergleichbarer Schuldverschreibungen heranziehen.

Bei der Kalkulation ihrer Marge berücksichtigt die Emittentin neben Ertragsgesichtspunkten unter anderem auch Kosten für die Risikoabsicherung und Risikonahme, die Strukturierung und den Vertrieb der Schuldverschreibungen (sogenannte „Vertriebsvergütungen“) sowie gegebenenfalls Lizenzgebühren. In der Marge können auch Kosten und Provisionen enthalten sein, die im Zusammenhang mit Leistungen bei einer Platzierung der Schuldverschreibungen an Dritte gezahlt werden. Die Marge wird von der Emittentin nach ihrem eigenen Ermessen festgesetzt und kann von Margen abweichen, die andere Emittenten bei vergleichbaren Schuldverschreibungen vereinnahmen bzw. auszahlen.

Gegebenenfalls erhobene sonstige Entgelte oder Verwaltungsvergütungen können außer für die Abdeckung eigener Kosten der Emittentin auch dafür verwendet werden, Kosten für Aufwendungen zu decken, die die Emittentin für Leistungen Dritter zahlt. Daneben spielen auch hier Ertragsgesichtspunkte eine Rolle.

## **6. Hinweis auf mögliche Kursstabilisierungsmaßnahmen**

Im Zusammenhang mit einer jeweiligen Emission und dem Vertrieb der Schuldverschreibungen kann die Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – als Stabilisierungsmanager sowie jede für sie handelnde Person für eine begrenzte Zeit nach dem Ausgabetag Mehrzuteilungsoptionen ausüben oder Geschäfte tätigen, um den Kurs der Schuldverschreibungen auf einem höheren Niveau zu stützen, als dies ohne Stabilisierungsmaßnahmen der Fall wäre. Im Zusammenhang mit Stabilisierungsmaßnahmen, auf die deutsche Gesetze Anwendung finden, gilt Folgendes:

- es besteht keine Verpflichtung, Stabilisierungsmaßnahmen durchzuführen,
- soweit Stabilisierungsmaßnahmen durchgeführt werden, können sie jederzeit beendet werden
- Stabilisierungsmaßnahmen können ab dem Zeitpunkt der Ankündigung des Angebots der Schuldverschreibungen vorgenommen werden. Der Stabilisierungszeitraum endet am frühesten der folgenden Ereignisse: am 30. Kalendertag nach dem Eingang der Emissionserlöse bei der Emittentin oder am 60. Kalendertag nach der Zuteilung der Schuldverschreibungen und
- Stabilisierungsmaßnahmen können zu einem höheren Börsenkurs oder Kurs der Schuldverschreibungen führen, als es ohne diese Maßnahmen der Fall wäre. Darüber hinaus kann sich vorübergehend ein Kurs auf einem Niveau ergeben, das nicht dauerhaft ist.

Sofern für eine Emission von Schuldverschreibungen Kursstabilisierungen erfolgen, wird dies in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

## IX. WICHTIGE HINWEISE ZU DIESEM BASISPROSPEKT

Die Billigung dieses Basisprospekts wurde bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die „BaFin“), als der zuständigen Behörde nach dem Wertpapierprospektgesetz (das „WpPG“), mit dem die Prospektrichtlinie in deutsches Recht umgesetzt wurde, beantragt. Die Prüfung dieses Basisprospekts durch die BaFin erfolgt gemäß § 13 Abs. 1 WpPG ausschließlich auf Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit. Die BaFin gibt keine Zusicherung zur wirtschaftlichen oder finanziellen Angemessenheit der Transaktion oder Qualität oder Zahlungsfähigkeit der Emittentin ab.

Die Billigung dieses Basisprospekts gemäß Artikel 13 der Prospektrichtlinie und den entsprechenden Vorschriften des WpPG wurde lediglich bei der BaFin und bei keiner anderen zuständigen Behörde in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Staat beantragt, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat oder umsetzen wird.

Für diesen Basisprospekt hat die Emittentin die BaFin zum Zwecke der Notifizierung des Basisprospektes ersucht, der *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*, der zuständigen Behörde in Luxemburg, eine Bescheinigung über die Billigung dieses Basisprospektes zu übersenden, aus der sich ergibt, dass dieser Basisprospekt gemäß den Vorschriften des WpPG erstellt worden ist.

Die Emittentin kann die BaFin ersuchen, weiteren zuständigen Behörden in anderen Mitgliedstaaten innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums eine entsprechende Bescheinigung zum Zwecke der Notifizierung zukommen zu lassen.

Dieser Basisprospekt ist für einen Zeitraum von 12 Monaten ab dem Datum seiner Billigung gültig. Zu berücksichtigen ist insoweit, dass der Basisprospekt sowie jeder Nachtrag hierzu sowie die jeweiligen Endgültigen Bedingungen den aktuellen Stand zu dem Tag wiedergeben, auf den sie datiert sind. Weder die Auslieferung dieses Basisprospekts oder der jeweiligen Endgültigen Bedingungen noch das Angebot, der Verkauf oder die Auslieferung von Schuldverschreibungen ist als ein Hinweis darauf anzusehen, dass die in diesen Dokumenten enthaltenen Informationen auch nach ihrem jeweiligen Datum zutreffend und vollständig sind oder dass sich seit diesem Datum keine nachteiligen Änderungen in der Finanzlage der Emittentin ergeben haben. Die Emittentin ist im Fall eines wichtigen neuen Umstands oder einer wesentlichen Unrichtigkeit in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Angaben zur Veröffentlichung von Nachträgen zu diesem Basisprospekt verpflichtet.

Potentielle Investoren sollten beachten, dass Informationen in Bezug auf eine konkrete Emission von Schuldverschreibungen, die zum Datum des Basisprospekts noch nicht bekannt sind, wie zum Beispiel der Verkaufskurs, der Tag der Begebung, die Höhe des Zinssatzes und die Art der Verzinsung (soweit diese zum Tag der Begebung feststehen), der Fälligkeitstag, etwaige Kündigungsrechte der Emittentin und/oder der Gläubiger und weitere Angaben, die die wirtschaftliche Bewertung der Schuldverschreibungen wesentlich beeinflussen, nicht in diesem Basisprospekt zu finden sind, sondern in den für die jeweilige Emission von Schuldverschreibungen maßgeblichen Endgültigen Bedingungen. Ein potentieller Investor sollte eine Investitionsentscheidung daher nur auf Basis der vollständigen Informationen zur Emittentin und zu den Schuldverschreibungen, basierend auf diesem Basisprospekt einschließlich etwaiger Nachträge, die in der Zukunft veröffentlicht werden könnten, und den Endgültigen Bedingungen treffen.

Dieser Basisprospekt sollte in Verbindung mit allen Nachträgen, die in Zukunft veröffentlicht werden könnten, sowie mit allen anderen im Wege der Bezugnahme darin einbezogenen Dokumenten gelesen und verstanden werden. Vollständige Informationen zur Emittentin und einer konkreten Emission von Schuldverschreibungen sind nur in einer Kombination dieses Basisprospekts mit allen etwaigen Nachträgen und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen erhältlich.

Potentielle Investoren sollten diese Dokumente sorgfältig durchlesen und verstehen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Die Schuldverschreibungen wurden weder von der US-amerikanischen Wertpapier- und Börsenkommission (*U.S. Securities and Exchange Commission – „SEC“*) noch einer bundesstaatlichen Wertpapierkommission in den Vereinigten Staaten oder einer anderen US-amerikanischen Aufsichtsbehörde weder genehmigt noch abgelehnt, noch hat eine der vorgenannten Behörden über die Richtigkeit oder Angemessenheit dieses Basisprospekts entschieden. Jede gegenteilige Darstellung ist in den Vereinigten Staaten eine strafbare Handlung. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen die Schuldver-

schreibungen innerhalb der Vereinigten Staaten oder US-Personen (wie in Regulation S im Rahmen des United States Securities Act of 1933 (der „**Securities Act**“) definiert) weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Dieser Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen dürfen von niemandem für Zwecke eines Angebots oder einer Kaufaufforderung in einer Jurisdiktion, in denen ein solches Angebot oder eine solche Kaufaufforderung nicht genehmigt ist, oder gegenüber einer Person verwendet werden, der ein solches Angebot oder eine solche Kaufaufforderung nicht rechtmäßig unterbreitet werden darf.

Die Emittentin hat keine Abgabe von Zusicherungen oder Lieferung von Informationen im Hinblick auf die Emittentin oder die Schuldverschreibungen genehmigt, die nicht in diesem Basisprospekt enthalten oder durch Bezugnahme darin einbezogen sind oder für diese Zwecke von der Emittentin genehmigt wurden.

Die Verbreitung dieses Basisprospekts, eines im Wege der Bezugnahme darin einbezogenen Dokuments oder von Endgültigen Bedingungen sowie Angebot, Verkauf und Auslieferung der Schuldverschreibungen außerhalb Deutschlands können in bestimmten Jurisdiktionen gesetzlichen Beschränkungen unterliegen.

Personen, die in den Besitz dieses Basisprospekts oder von Endgültigen Bedingungen gelangen, werden von der Emittentin aufgefordert, sich über diese Beschränkungen zu informieren und sie zu beachten. Bezüglich einer Beschreibung bestimmter Beschränkungen hinsichtlich Angebot, Verkauf und Auslieferung von Schuldverschreibungen sowie der Verbreitung dieses Basisprospekts oder von Endgültigen Bedingungen und sonstigem Angebotsmaterial für die Schuldverschreibungen wird auf Abschnitt „VIII. ÜBERNAHME UND VERKAUF“ verwiesen. Insbesondere wurden und werden die Schuldverschreibungen nicht im Rahmen des Securities Act in aktueller Fassung registriert und umfassen auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen, die den Anforderungen des US-amerikanischen Steuerrechts unterliegen. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen die Schuldverschreibungen innerhalb der Vereinigten Staaten oder US-Personen weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

### **Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts**

Die Emittentin kann innerhalb dieses Basisprospekts und/oder den jeweiligen Endgültigen Bedingungen für eine Emission einzelnen Finanzintermediären oder sämtlichen Finanzintermediären die Zustimmung für die Nutzung des Basisprospekts erteilen oder nicht erteilen (wie in den Endgültigen Bedingungen bestimmt). Im Fall einer Erteilung dieser Zustimmung, gestattet sie den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bezeichneten Instituten im Sinne von § 3 Abs. 3 WpPG für die Zwecke des öffentlichen Angebots der Schuldverschreibungen in Deutschland und/oder Luxemburg, im Rahmen der geltenden Verkaufsbeschränkungen die Verwendung dieses Basisprospekts, einschließlich etwaiger Nachträge sowie ggf. der zugehörigen Endgültigen Bedingungen, für die jeweilige Dauer der Gültigkeit des Basisprospekts und im Rahmen der Regelungen der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen unter Teil IV in den Elementen 9 bis 13.

Im Fall einer Erteilung einer Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts durch Finanzintermediäre übernimmt die Emittentin die Haftung für den Inhalt des Basisprospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung von Schuldverschreibungen durch die Finanzintermediäre, die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erhalten haben.

**Im Fall der Erteilung einer Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts durch Finanzintermediäre, ist der jeweilige Finanzintermediär verpflichtet, den Investoren zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichten und auf seiner Internetseite anzugeben, dass er den Basisprospekt mit Zustimmung der Emittentin und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist.**

Etwaige neue Informationen zu Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospekts oder zum Zeitpunkt der Übermittlung der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen unbekannt waren, werden auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/>) veröffentlicht.

## **X. GENERELLE INFORMATIONEN**

### **1. Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

Kooperationspartner und externe Berater sind bei der Emission grundsätzlich nicht eingeschaltet. Werden diese eingeschaltet, ist es möglich, dass diese Kooperationspartner und Berater im Rahmen ihrer Tätigkeit auch eigene Interessen verfolgen und nicht ausschließlich im Interesse der Inhaber der Schuldverschreibungen handeln.

Ferner kann im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Schuldverschreibungen an Dritte eine jährliche oder einmalige Vertriebsvergütung in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Nennbetrags gezahlt werden. Diese Vertriebsvergütung ist grundsätzlich erfolgsabhängig. Daraus können sich wesentliche Interessen dieser Dritten an der Emission ergeben.

Sofern Kooperationspartner und externe Berater eingeschaltet werden, findet sich hierzu sowie zu etwaigen Interessenskonflikten, die aus diesem Umstand resultieren können, eine Angabe in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen.

### **2. Gründe für das Angebot und die Verwendung der Erträge**

Die Emittentin beabsichtigt, den Nettoemissionserlös aus den unter diesem Basisprospekt angebotenen und begebenen Schuldverschreibungen zur (Re-)Finanzierung ihrer allgemeinen Geschäftstätigkeit zu verwenden.

Für den Fall, dass dem Angebot der Schuldverschreibungen ein anderer Grund zu Grunde liegt, wird dies in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen entsprechend klargestellt.

### **3. Börseneinführung**

Für die unter diesem Basisprospekt begebenen Schuldverschreibungen kann ein Antrag auf Zulassung zum Handel am regulierten Markt oder auf Einbeziehung in den Freiverkehrshandel an der Niedersächsische Wertpapierbörse zu Hannover, der Frankfurter Wertpapierbörse oder an der Luxemburger Börse (*Bourse de Luxembourg*) oder an einer anderen Börse gestellt werden.

Eine Zulassung zum Handel erfolgt durch die zuständige Börse. Sofern eine Zulassung zum Handel von der Emittentin beantragt wird, werden die entsprechenden Modalitäten in Teil III der Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die Emittentin kann sich auch dafür entscheiden, keinen Antrag auf Zulassung zum Handel der begebenen Schuldverschreibungen zu stellen. Sofern keine Zulassung zum Handel von der Emittentin beantragt wird, entfallen die Angaben hierzu in Teil III den Endgültigen Bedingungen.

### **4. Ermächtigung**

Die Schuldverschreibungen werden aufgrund eines Beschlusses des Vorstands der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, Hannover vom 24. Januar 2006 begeben.

### **5. Einsehbare Dokumente**

Die nachfolgenden Dokumente sind während der Öffnungszeiten bei der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, Friedrichswall 10, 30159 Hannover einsehbar und erhältlich:

- das Registrierungsformular vom 14. April 2016 mit Angaben zur Geschäftstätigkeit und zur finanziellen Lage der Emittentin;
- der Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016 zum Registrierungsformular vom 14. April 2016 mit Angaben zur Geschäftstätigkeit und zur finanziellen Lage der Emittentin;

- der Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016 zum Registrierungsformular vom 14. April 2016 mit Angaben zur Geschäftstätigkeit und zur finanziellen Lage der Emittentin;
- der Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016 zum Registrierungsformular vom 14. April 2016 mit Angaben zur Geschäftstätigkeit und zur finanziellen Lage der Emittentin;
- der Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 zum Registrierungsformular vom 14. April 2016 mit Angaben zur Geschäftstätigkeit und zur finanziellen Lage der Emittentin;
- der Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 zum Registrierungsformular vom 14. April 2016 mit Angaben zur Geschäftstätigkeit und zur finanziellen Lage der Emittentin;
- der ungeprüfte Konzernzwischenabschluss des NORD/LB Konzerns für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. September 2016;
- die Geschäftsberichte des NORD/LB Konzerns für die Geschäftsjahre 2014 und 2015, die jeweils den Konzernabschluss für die Jahre 2014 und 2015 enthalten;
- der Geschäftsbericht der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – für das Geschäftsjahr 2015, der den Einzelabschluss 2015 enthält.

Das Registrierungsformular vom 14. April 2016, der Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, der Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, der Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, der Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 sowie der Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 sind zudem auf der Internetseite der Emittentin unter <http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/registrierungsformulare/> einsehbar.

Der ungeprüfte Konzernzwischenabschluss des NORD/LB Konzerns für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. September 2016, die Konzernabschlüsse des NORD/LB Konzerns für die Geschäftsjahre 2014 und 2015 sowie der Einzelabschluss 2015 der Emittentin sind unter der oben angegebenen Anschrift als Druckfassung erhältlich oder auch in elektronischer Form auf der Internetseite der NORD/LB unter <http://www.nordlb.de/die-nordlb/investor-relations/berichte/> einsehbar.“

## 6. Einbeziehung von Angaben in Form des Verweises

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Auflistung aller bereits veröffentlichter, und durch die BaFin gebilligter Dokumente der Emittentin, auf die in diesem Basisprospekt verwiesen wird. Die Prüfung dieser Dokumente durch die BaFin erfolgt gemäß § 13 Abs. 1 WpPG ausschließlich auf Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit der entsprechenden Dokumente.

Dokument	Seite	Seite in diesem Basisprospekt
Registrierungsformular der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – vom 14. April 2016, wie durch den Nachtrag Nr. 1 vom 31. Mai 2016, den Nachtrag Nr. 2 vom 6. September 2016, den Nachtrag Nr. 3 vom 16. September 2016, den Nachtrag Nr. 4 vom 21. September 2016 sowie den Nachtrag Nr. 5 vom 30. November 2016 geändert		
Abschnitt 1.1 „ <b>Risikofaktoren</b> “	4 - 23	49
Abschnitt 1.2.1 „ <b>Abschlussprüfer</b> “	23	60-61



Abschnitt 1.2.2 „ <b>Allgemeine Informationen über die Emittentin</b> “	23 - 24	60-61
Abschnitt 1.2.3 „ <b>Emittentenrating und Ratings für Verbindlichkeiten der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –</b> “	24 - 26	60-61
Abschnitt 1.2.4 „ <b>Ereignisse in jüngster Zeit in der Geschäftstätigkeit der Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –</b> “	27 - 29	60-61
Abschnitt 1.2.5 „ <b>Geschäftsüberblick / Haupttätigkeitsbereiche / Aufgaben und Funktionen</b> “	29 - 31	60-61
Abschnitt 1.2.6 „ <b>Organisationsstruktur</b> “	31 - 32	60-61
Abschnitt 1.2.7 „ <b>Trendinformationen</b> “	32	60-61
Abschnitt 1.2.8 „ <b>Organe der Emittentin</b> “	32 – 38	60-61
Abschnitt 1.2.9 „ <b>Emittentenstruktur (Träger)</b> “	38	60-61
Abschnitt 1.3.1 „ <b>Historische Finanzinformationen</b> “	38 - 39	60-61
Abschnitt 1.3.2 „ <b>Gerichts- und Schiedsverfahren</b> “	39	60-61
Abschnitt 1.3.3 „ <b>Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage</b> “	39	60-61
Abschnitt 1.3.4 „ <b>Wesentliche Verträge</b> “	39	60-61
Abschnitt 1.3.5 „ <b>Aufsichtsrechtliche Kennzahlen</b> “	39	60-61
Abschnitt 3. „ <b>Historische Finanzangaben</b> “	F-1 – F-417	60-61

Soweit Teile aus den oben genannten Dokumenten nicht aufgenommen wurden, sind diese Teile für den Anleger nicht relevant.

Die oben genannten Dokumente können auf der Internetseite der Emittentin unter <http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/registrierungsformulare/> eingesehen werden.“

Zum Zwecke der Fortführung des öffentlichen Angebotes von unter dem Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Zertifikate mit einer von einer Aktie oder mehreren Aktien oder einem Aktienindex oder mehreren Aktienindizes abhängigen Rückzahlungs- und/oder Verzinsungsstruktur vom 29. Januar 2016 begebenen Schuldverschreibungen werden ferner die nachfolgend aufgeführten Muster-Endgültigen Bedingungen sowie die Muster-Emissionsbedingungen aus dem Basisprospekt vom 29. Januar 2016 per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen:

<b>Basisprospekt für NORD/LB Schuldverschreibungen und Zertifikate mit einer von einer Aktie oder mehreren Aktien oder einem Aktienindex oder mehreren Aktienindizes abhängigen Rückzahlungs- und/oder Verzinsungsstruktur vom 29. Januar 2016</b>	<b>Seiten</b>	<b>Seite in diesem Basisprospekt</b>
Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen	73 - 214	213
Muster der Endgültigen Bedingungen (TEIL I – Bedingungen für die Emission von Schuldverschreibungen)	216 - 238	240

Das oben genannten Dokument kann auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.de/kapitalmarktportal/>) eingesehen werden.“

## **7. Angaben von Seiten Dritter**

Die Emittentin bestätigt, dass alle Informationen von Seiten Dritter korrekt wiedergegeben wurden und dass soweit es ihr bekannt ist und sie aus den von dieser dritten Partei veröffentlichten Informationen ableiten konnte, keine Tatsachen fehlen, die die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden.

Soweit Angaben von Seiten Dritter in diesen Basisprospekt aufgenommen wurden, ist die Quelle dieser Informationen in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

## **8. Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission**

Die Emittentin beabsichtigt nicht Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen.

## **9. Informationen, die in den Endgültigen Bedingungen enthalten sind**

Bestimmte Informationen in Bezug auf eine konkrete Emission von Schuldverschreibungen, werden nur in die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen aufgenommen. Hierzu zählen insbesondere, aber nicht ausschließlich:

- die ISIN (*International Security Identification Number*) oder sonstige Wertpapierkennnummern
- die Angabe der Ratings, die im Auftrag der Emittentin für ihrer Wertpapiere erstellt wurden
- die Gesamtsumme der Emission / des Angebots
- die Frist, einschließlich etwaiger Änderungen – während derer das Angebot gilt
- Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller

- Mindest- und / oder maximale Zeichnungshöhe
- Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung
- Umfassende Beschreibung der Modalitäten und des Termins für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse
- Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte
- Beschreibung des Antragsverfahrens
- Angabe der Tranche, die nur einigen der Märkte vorbehalten ist auf denen die Schuldverschreibungen gleichzeitig angeboten werden
- Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann
- Angabe des Preises, zu dem die Wertpapiere voraussichtlich angeboten werden
- Angabe etwaiger Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden
- Datum, zu dem der Emissionsübernahmevertrag geschlossen wurde oder geschlossen wird
- alle geregelten oder gleichwertigen Märkte, an denen nach Kenntnis des Emittenten bereits Wertpapiere derselben Gattung wie die angebotenen zum Handel zugelassen sind
- die maßgeblichen Angebotskonditionen.

## **XI. UNTERSCHRIFTEN**

Hannover, im Januar 2017

**NORDDEUTSCHE LANDESBANK – GIROZENTRALE –**

gez.

Zachlod

gez.

Hoepfner