EUR 25,000,000,000 DZ BANK Multi-Issuer Euro Commercial Paper Programme

Issuers

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main,
Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

DZ PRIVATBANK S.A.
Strassen, Grand Duchy of Luxembourg

Arranger

DZ BANK AG

Dealers

Barclays	**BofA Securities**	**Citigroup**
DZ BANK AG	**ING**	**Rabobank**

Issuing and Paying Agent

Deutsche Bank

Ratings of the Programme

This Programme has been assigned ratings by **Fitch Ratings – a branch of Fitch Ratings Ireland Limited**, **Moody's Deutschland GmbH** and/or **S&P Global Ratings Europe Limited**.

The date of this STEP Information Memorandum is 3 September 2024. It replaces the STEP Information Memorandum dated 3 September 2021.

TABLE OF CONTENTS

Page

IMPORTANT NOTICE 4
1 DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 7
2 **DESCRIPTION OF THE ISSUERS** 10
2a Information concerning DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main 10
2b Information concerning DZ PRIVATBANK S.A. 14
3 CERTIFICATION OF INFORMATION 17
3a Certification of information for the Programme 17
3b Certification of information of DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main 18
3c Certification of information of DZ PRIVATBANK S.A. 19
4 INFORMATION CONCERNING THE ISSUERS' REQUEST OF THE STEP LABEL 20
5 APPENDICES 21
Appendix 1a German Language Form of Global Note / Inhaber-Globalurkunde 22
Appendix 1b English Language Form of Global Note / Global Note to Bearer 26
Appendix 2a Conditions of Issue (German Language Version) / Emissionsbedingungen 30
Appendix 2b Conditions of Issue (English Language Version) / Conditions of Issue 50
Appendix 3 Selling Restrictions 69
Appendix 4 Names and Addresses 72

IMPORTANT NOTICE

General

This STEP Information Memorandum (together with any supplementary information memorandum and any information incorporated herein by reference, the "**Information Memorandum**") contains summary information provided by DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**DZ BANK AG**") and DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Grand Duchy of Luxembourg ("**PBLU**") (each an "**Issuer**" and together the "**Issuers**") in connection with a Multi-Issuer Euro Commercial Paper Programme (the "**Programme**") under which the Issuers may issue and have outstanding at any time euro commercial paper notes (the "**Notes**") up to a maximum aggregate principal amount of EUR 25,000,000,000 or its equivalent in other currencies. Under this Programme, each Issuer may issue Notes outside the United States pursuant to Regulation S ("**Regulation S**") of the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"). Each Issuer has, pursuant to an amended and restated dealer agreement dated 3 September 2024 (the "**Dealer Agreement**"), appointed DZ BANK AG as arranger for the Programme (the "**Arranger**"), appointed Bank of America Europe Designated Activity Company, Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Coöperatieve Rabobank U.A., DZ BANK AG and ING Bank N.V. as dealers for the Notes (together with further dealers appointed under this Programme from time to time, the "**Dealers**") and authorised and requested the Dealers to circulate this Information Memorandum in connection with this Programme on their behalf to purchasers or potential purchasers of the Notes.

This Programme has been submitted to the Short Term European Paper ("**STEP**") Secretariat in order to apply for the renewal of the STEP label in respect of Notes to be issued under this Programme with a maturity of not more than 364 days from and including the settlement day. The status of STEP compliance of this Programme can be determined from the STEP market website: *http://www.stepmarket.org*.

Each Issuer has confirmed to the Arranger and the Dealers that the information contained in this Information Memorandum, as far as it relates to the relevant Issuer, is true and accurate in all material respects and not misleading in any material respect and that there are no other facts the omission of which makes this Information Memorandum as a whole or any such information contained in this Information Memorandum misleading.

None of the Issuers, the Arranger and the Dealers accept any responsibility, express or implied, for updating this Information Memorandum and neither the delivery of this Information Memorandum nor any offer or sale made on the basis of the information in this Information Memorandum shall under any circumstances create any implication that this Information Memorandum is accurate at any time subsequent to the publication date of this Information Memorandum with respect to each Issuer or that there has been no change in the business, financial condition or affairs of the Issuers since the publication date of this Information Memorandum.

No person is authorised by each Issuer to give any information or to make any representation not contained in this Information Memorandum and any information or representation not contained in this Information Memorandum must not be relied upon as having been authorised.

Neither the Arranger nor any Dealer has independently verified the information contained in this Information Memorandum. Accordingly, no representation or warranty or undertaking (express or implied) is made, and no responsibility or liability is accepted by the Arranger or the Dealers as to the authenticity, origin, validity, accuracy or completeness of, or any errors in or omissions from, any information or statement contained in this Information Memorandum or in or from any accompanying or subsequent material or presentation.

The information contained in this Information Memorandum is not, and should not be construed as, a recommendation by the Arranger, any Dealer or any Issuer that any recipient should purchase Notes. Each such recipient must make and shall be deemed to have made its own independent assessment and investigation of the financial condition, affairs and creditworthiness of the Issuers and of this Programme as it may deem necessary and must base any investment decision upon such independent assessment and investigation and not on this Information Memorandum.

Neither the Arranger nor any Dealer undertakes to review the business or financial condition or affairs of each Issuer during the life of this Programme, nor undertakes to advise any recipient of this Information Memorandum of any information or change in such information coming to the Arranger's or any Dealer's attention.

Neither the Arranger nor any of the Dealers accepts any liability in relation to this Information Memorandum or its distribution by any other person. This Information Memorandum does not, and is not intended to, constitute an offer or invitation to any person to purchase Notes. The distribution of this Information Memorandum and the offering for sale of Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes, in certain jurisdictions, may be restricted by law. Persons obtaining this Information Memorandum or any Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes are required by the Issuers, the Arranger and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. In particular, but without limitation, such persons are required to comply with the restrictions on offers or sales of Notes and on distribution of this Information Memorandum and other information in relation to the Notes and the Issuers set out under "**Selling Restrictions**" below.

THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT AND, SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS, MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OF AMERICA OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, US PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S).

No application will be made at any time to list the Notes on any stock exchange. A communication of an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) received in connection with the issue or sale of any Notes will only be made in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuers.

– MiFID II Product Governance / Professional Investors and Eligible Counterparties only Target Market / UK MiFIR –

Solely for the purposes of the Issuers' product approval process in respect of a particular Note issue, the target market assessment in respect of any of the Notes to be issued under this Programme has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as supplemented by Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 of 7 April 2016, as amended ("**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the Issuers' target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II and/or the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the Issuers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Solely by virtue of appointment as Arranger or Dealer, as applicable, on this Programme, neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 of 7 April 2016, as amended and/or the UK MiFIR product governance rules set out in the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook.

Tax

No comment is made and no advice is given by the Issuers, the Arranger or any Dealer in respect of taxation matters relating to the Notes and each purchaser is advised to consult its own professional advisor.

Interpretation

In this Information Memorandum, references to euro, EUR and € refer to the single currency of participating Member States of the European Union.

Documents incorporated by reference

The most recently published audited financial statements of the Issuers, the most recently published audited consolidated financial statements, if any, (including the notes and auditors' report in respect thereof) of the Issuers and any subsequently published unaudited consolidated interim financial statements, if any, of the Issuers shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Information Memorandum.

Any statement contained in a document incorporated by reference into this Information Memorandum shall be deemed to be modified or superseded to the extent that a statement contained in any subsequent document which also is incorporated by reference into this Information Memorandum modifies or supersedes such statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Information Memorandum.

Each Dealer will, following receipt of such documentation from each Issuer, provide to each person to whom a copy of this Information Memorandum has been delivered, upon request of such person, a copy of any or all the documents incorporated herein by reference unless such documents have been modified or superseded as specified above. Written requests for such documents should be directed to the relevant Dealer at its office as set out at the end of this Information Memorandum.

1	DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	
1.1	Name of the programme	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, DZ PRIVATBANK S.A., DZ BANK Multi-Issuer Euro Commercial Paper Programme.
1.2	Type of the programme	Multi-Issuer Euro Commercial Paper Programme, STEP compliant.
1.3	Names of the Issuers	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, DZ PRIVATBANK S.A.
1.4	Type of Issuers	Monetary financial institutions.
1.5	Purpose of the programme	Short term funding programme.
1.6	Programme size (ceiling)	EUR 25,000,000,000 (or its equivalent in other currencies at any time).
1.7	Characteristics and form of the Notes	The Notes may be issued in bearer form only. Notes comprised in a series are represented by a global bearer note. The right to demand printing and delivery of definitive Notes is excluded.
1.8	Yield basis	The Notes may either be issued on a discounted, fixed rate, floating rate or accrued interest basis.
1.9	Currencies of issue of the Notes	The Notes may be issued in euro, US dollar, Australian dollar, Hong Kong dollar, Canadian dollar, New Zealand dollar, pound sterling, Swiss franc, Japanese yen, Chinese renminbi or any other currency, subject in each case to compliance with the laws and regulations as well as the guidelines of the competent central bank or other competent bodies applicable to the chosen currency.
1.10	Maturity of the Notes	The Notes shall have a maturity of not less than one day nor more than 364 days (from and including the settlement day), subject to, or unless otherwise permitted by, applicable legal or regulatory requirements.
1.11	Minimum issuance amount	EUR 2,500,000 or the relevant currency equivalent thereof.
1.12	Minimum denomination of the Notes	The Notes shall be issued with a principal amount of EUR 100,000 each or such other conventionally or legally accepted principal amount(s) for Notes in the relevant currency, provided that the denomination per Note shall be not less than EUR 100,000 or the relevant currency equivalent.
1.13	Status of the Notes	The Notes will constitute unsecured and preferred senior obligations of the relevant Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the relevant Issuer and subordinated to obligations of the relevant Issuer preferred by applicable law.
1.14	Governing law that applies to the Notes	The Notes will be governed by German law.

		In case of Notes issued by DZ PRIVATBANK S.A., the provisions of articles 470-3 to 470-19 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, shall not apply.
1.15	Listing	No; no application will be made for the Notes to be admitted to trading on a regulated or alternative market and to be listed on the official list on any national and/or international stock exchange.
1.16	Settlement systems	Clearstream Banking AG, Eschborn, Federal Republic of Germany, Clearstream Banking S.A., Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, Euroclear Bank SA/NV, Brussels, Kingdom of Belgium.
1.17	Ratings of the Programme	This Programme has been assigned ratings by Fitch Ratings – a branch of Fitch Ratings Ireland Limited ("**Fitch**")[1], Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**")[2] and/or S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**")[3] ("**Ratings of the Programme**"). A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under this Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the ratings assigned to this Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under this Programme.
1.18	Guarantor	No.
1.19	Issuing and Paying Agent	Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
1.20	Arranger	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main.
1.21	Dealers	Bank of America Europe Designated Activity Company, Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Coöperatieve Rabobank U.A., DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, ING Bank N.V.

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

2 *Moody's is established in the European Union and registered since 31 October 2011 under the CRA Regulation. Moody's is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.*

3 *S&P is established in the European Union and registered since 31 October 2011 under the CRA Regulation. S&P is included in the "List of registered and certified CRA's" published by the European Securities and Markets Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.*

1.22	Selling restrictions	General, United States of America, United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, Japan, Hong Kong, Australia and People's Republic of China (as more fully set out in Appendix 3 "**Selling Restrictions**").
1.23	Taxation	Withholding Tax and the relevant Issuer's Call Right for Tax Reasons (as more fully set out in § 9 "**Withholding Tax and Issuer's Call Right for Tax Reasons**" in the Conditions of Issue of this Programme).
1.24	Involvement of national authorities	No; The Regulation (EU) 2017/1129, as amended ("**Prospectus Regulation**") will not apply to the relevant series of Notes in accordance with Article 2(a) of the Prospectus Regulation as the relevant series of Notes will have a maturity of less than 12 months.
1.25	Contact details	For further details please refer to Appendix 4 "**Names and Addresses**".
1.26	Additional information on the programme	None.
1.27	Independent auditors of the Issuers, who have audited the accounts of the Issuers' annual report	**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**: PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Friedrich-Ebert-Anlage 35-37 60327 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany **DZ PRIVATBANK S.A.**: PricewaterhouseCoopers, Société cooperative 2 Rue Gerhard Mercator L-2182 Gasperich Grand Duchy of Luxembourg

2	DESCRIPTION OF THE ISSUERS	
2a	**Information concerning** **DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main** Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany	
2a.1	Legal name	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main ("**DZ BANK AG**").
2a.2	Legal form/status	DZ BANK AG is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised under German law and is supervised by the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and the European Central Bank. LEI (***L****egal* ***E****ntity* ***I****dentifier*): 529900HNOAA1KXQJUQ27.
2a.3	Date of incorporation/ establishment	18 September 2001. The origins of DZ BANK AG can be traced back to the year 1883. At separate annual general meetings held on 21 June 2016 and 22 June 2016, the shareholders of WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank ("**WGZ BANK AG**") and DZ BANK AG approved the merger of WGZ BANK AG into DZ BANK AG. Upon registration of the merger in the commercial register of the local court in Frankfurt am Main on 29 July 2016, DZ BANK AG became the successor of all rights and duties of WGZ BANK AG. With respect to the further development towards a holding model agreed within the framework of the merger the following steps were implemented: In the past years DZ BANK AG concentrated its efforts – initially within a single legal unit – on keeping responsibilities for the activities of the holding and the Central Institution and Corporate Bank as separate from each other as possible. The legal form of the holding model – especially the separation of DZ BANK AG into two legal units – was also examined extensively. After weighing up the results of the cost-benefit analysis, legal separation into two units will not be implemented.
2a.4	Registered office or equivalent (legal address)	Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany.
2a.5	Registration number/place of registration	HRB 45651, commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
2a.6	Issuer's mission	Pursuant to its Articles of Incorporation, DZ BANK AG shall, in its capacity as central credit institution, enhance the aims of the entire cooperative system. An essential element of this statutory task of DZ BANK AG is the enhancement of the aims of the primary level of the cooperative system. DZ BANK AG shall participate in the enhancement of the cooperative housing sector. Enhancing the economic aims of its direct and indirect shareholders is a binding principle of DZ BANK AG's business policy. The shareholders have a corresponding obligation to support DZ BANK AG in the fulfilment of this duty. Mergers between cooperative credit institutions of the primary level and DZ BANK AG are not permitted.

		DZ BANK AG is a company belonging to the cooperative tradition. In its capacity as central credit institution, DZ BANK AG shall conduct liquidity operations for the associated primary cooperatives and the institutions of the cooperative system. DZ BANK AG engages in all types of banking transactions that constitute the business of banking and in transactions complementary thereto, including the acquisition of equity investments. DZ BANK AG may also attain its objectives indirectly. In exceptional cases DZ BANK AG may, for the purpose of enhancing the cooperative system and the cooperative housing sector, deviate from ordinary banking practices in granting credit. In evaluating whether any granting of credit is justified, the liability of cooperative members may be taken into account to the extent appropriate.
2a.7	Brief description of current activities	DZ BANK AG is acting as central bank, corporate bank and parent holding company of the DZ BANK Group which is one of Germany's largest financial services organisations measured in terms of total assets. The DZ BANK Group forms also part of the German Volksbanken Raiffeisenbanken cooperative financial network ("**cooperative financial network**"), which comprises around 700 cooperative banks. DZ BANK AG is therefore focused on the interests of the cooperative banks as its owners and its most important customers. DZ BANK AG as a central institution for all cooperative banks in Germany is responsible for liquidity management within the cooperative financial network. As a corporate bank DZ BANK AG serves the cooperative banks by using a customised product portfolio and customer-focused marketing to strengthen the cooperative banks in their market. It also serves companies and institutions that need a banking partner that operates at the national level by offering the full range of products and services of an international oriented financial institution with a special focus on Europe. DZ BANK AG also provides access to the international financial markets for its partner institutions and their customers. As at the date of this Information Memorandum, and alongside its headquarters in Frankfurt am Main, DZ BANK AG is represented in the Federal Republic of Germany at the following locations: Berlin, Dresden, Düsseldorf, Hamburg, Hanover, Karlsruhe, Koblenz, Leipzig, Munich, Münster, Nuremberg, Oldenburg and Stuttgart; and is represented abroad at the following locations: London, New York, Hong Kong and Singapore. DZ BANK AG also fulfills a holding function for the companies within the cooperative financial network belonging to the DZ BANK Group and coordinates their activities within the DZ BANK group. The companies of the DZ BANK Group assigned to the Holding include Bausparkasse Schwäbisch Hall Aktiengesellschaft, TeamBank AG Nürnberg, Union Asset Management Holding AG and R+V Versicherung AG. The management units of the DZ BANK Group assigned to the Central Institution and Corporate Bank include DZ HYP AG, DZ PRIVATBANK S.A. and VR Smart Finanz AG. The aforementioned companies of the DZ BANK Group constitute key pillars in the range of financial products and solutions (*Allfinanzangebot*) offered by the cooperative financial network. DZ BANK Group's business activities include the four strategic business units Retail Banking, Corporate Banking, Capital Markets and Transaction Banking.

		In addition to DZ BANK AG as the parent company, the consolidated financial statements as at 31 December 2023 include 16 subsidiaries (2022: 17) and 5 subgroups (2022: 5) comprising a total of 90 subsidiaries (2022: 90).
2a.8	Capital or equivalent	**in EUR mln** / **31 Dec. 2023** / **31 Dec. 2022** Subscribed capital 4,926 4,926 Capital reserve 3,784 3,784 Revenue reserves 1,542 1,542 Distributable profit 506 386 **Equity** **10,758** **10,638** As at the date of this Information Memorandum, the subscribed capital of DZ BANK AG amounts to EUR 4,926,198,081.75 and consists of 1,791,344,757 non-par shares with a notional share in the subscribed capital of EUR 2.75 per non-par share. These fully paid-up shares are registered shares and subject to restrictions on transferability. The registered shares with restricted transferability are not admitted to listing on any domestic nor any foreign stock exchange.
2a.9	List of main shareholders	As at the date of this Information Memorandum, the group of shareholders of DZ BANK AG is composed as follows: • Cooperative banks (directly and indirectly) 94.69 per cent • Other cooperative societies 4.80 per cent • Others 0.51 per cent
2a.10	Listing of the shares of DZ BANK AG	Not applicable.
2a.11	Composition of governing and supervisory bodies	As at the date of this Information Memorandum, the **Board of Managing Directors** consists of eight members. Dr. Cornelius Riese is the Chief Executive Officerand the other members of the Board of Managing Directors are Souâd Benkredda, Uwe Berghaus, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Johannes Koch, Michael Speth and Thomas Ullrich. Pursuant to DZ BANK AG's Articles of Incorporation, the **Supervisory Board** shall consist of twenty members, nine of whom shall be elected by the shareholders and ten of whom shall be elected by the employees in accordance with the provisions of the German Co-Determination Act (*Mitbestimmungsgesetz*). The National Association of German Cooperative Banks (*Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V.*) is entitled to appoint a member of its executive committee as a member of the Supervisory Board of DZ BANK AG. As at the date of this Information Memorandum, Henning Deneke-Jöhrens, Chief Executive Officer of Volksbank eG Hildesheim-Lehrte-Pattensen is Chairman of the Supervisory Board.
2a.12	Accounting method	The **annual financial statements** of DZ BANK AG for the financial year ended 31 December 2023 and for the financial year ended 31 December 2022 have been prepared in accordance with the requirements of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and the Statutory Order on the Accounts of Banks and Financial Services Institutions (*Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute*). At the same time, the annual financial statements comply with the provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the Act Governing the Transformation of Deutsche

		Genossenschaftsbank (*Gesetz zur Umwandlung der Deutschen Genossenschaftsbank* (*DG Bank-Umwandlungsgesetz*)) and the Articles of Incorporation (*Satzung*) of DZ BANK AG. Pursuant to Regulation (EC) 1606/2002 of the European Parliament and of the Council of 19 July 2002 (as amended), the **consolidated financial statements** of DZ BANK AG for the financial year ended 31 December 2023 and for the financial year ended 31 December 2022 have been prepared in accordance with the provisions of the International Financial Reporting Standards (IFRS), as adopted by the European Union (EU). The provisions specified in section 315e (1) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) for companies whose securities are admitted to trading on a regulated market in the European Union have also been applied in the consolidated financial statements of DZ BANK AG. In addition, further standards adopted by the German Accounting Standards Committee (*Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.*) have generally been taken into account where such standards have been published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) by the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection (*Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz*) pursuant to section 342 (2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*).
2a.13	Accounting year	Starting on 1 January, ending on 31 December.
2a.14	Financial year	Starting on 1 January, ending on 31 December.
2a.15	Other short term programmes of DZ BANK AG	Head Office USD 15,000,000,000 U.S. $ Commercial Paper Program.
2a.16	Ratings of DZ BANK AG	Rated; Fitch, Moody's and S&P.
2a.17	Additional information on DZ BANK AG	None.

2b	**Information concerning DZ PRIVATBANK S.A.,** Strassen, Grand Duchy of Luxembourg	
2b.1	Legal name	DZ PRIVATBANK S.A. ("**PBLU**").
2b.2	Legal form/status	PBLU is a public limited liability company (*société anonyme*) with domicile in Strassen, Grand Duchy of Luxembourg. PBLU is incorporated for an unlimited duration under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and, as a Luxembourg registered credit institution, is subject to the Luxembourg law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended and supervised by the Financial Sector Supervisory Commission (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) and the European Central Bank. LEI (***L**egal **E**ntity **I**dentifier*): SVY0KHTJZBP60K295346.
2b.3	Date of incorporation/ establishment	PBLU was incorporated under Luxembourg law on 28 December 1977 under the name DG BANK International S.A. The company changed its name to DG BANK Luxembourg S.A. on 1 January 1988 and to DZ BANK International S.A. on 22 November 2001. On 1 July 2010, the former DZ BANK International S.A. was renamed DZ PRIVATBANK S.A. During the financial year 2011, the private banking activities of a Luxembourg bank were acquired by PBLU. Furthermore, pursuant to the resolutions of the respective extraordinary meetings of shareholders on 09 June 2011, all the assets and liabilities of DZ PB S.A. (downstream merger) and WGZ BANK Luxembourg S.A. (site merger) were transferred to PBLU by way of a merger by absorption in return for the issue of new no par shares. The 20 per cent stake of DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG's share capital was also acquired in the form of a capital increase by a non-cash contribution provided by the former WGZ BANK AG.
2b.4	Registered office or equivalent (legal address)	4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen Grand Duchy of Luxembourg.
2b.5	Registration number, place of registration	B 15579, Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*), Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
2b.6	Issuer's mission	In accordance with its Articles of Association, PBLU's object is to carry on banking and financial business of all sorts on its own behalf or on behalf of third parties in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad, as well as all transactions directly or indirectly associated therewith. PBLU may moreover act as an insurance broker and render all associated services via appropriately authorised persons. PBLU may take holdings in other companies with their registered offices in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad. PBLU may also accomplish its object indirectly.
2b.7	Brief description of current activities	PBLU is one of two institutions of the DZ PRIVATBANK group. Besides PBLU, the DZ PRIVATBANK group consists of DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG. DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG is a wholly owned subsidiary of PBLU. Under the banner of the uniform DZ PRIVATBANK brand the two institutions of the DZ

		PRIVATBANK group do business with wealthy private customers by focusing on a coordinated, subsidiary and joint support of the cooperative banks in the region. DZ PRIVATBANK group places its emphasis on its three pillar strategy with the business segments Private Banking, Lending Business and Investment Fund Business. PBLU is primarily active in the Federal Republic of Germany in order to provide its service and support to cooperative banks within the business territory of DZ BANK AG (as far as Private Banking is concerned). As at the date of this Information Memorandum, PBLU has eight branches in the Federal Republic of Germany (Berlin, Düsseldorf, Frankfurt am Main, Hamburg, Hanover, Munich, Nuremberg and Stuttgart) and two offices in Leipzig and Oldenburg.
2b.8	Capital or equivalent	**in EUR mln** / **31 Dec. 2023** / **31 Dec. 2022** / **1 January 2022** Subscribed capital: 116.5 / 116.5 / 116.5 Capital reserve: 427.0 / 427.0 / 427.0 Retained earnings: 355.1 / 300.4 / 287.8 Additional equity components: 250.0 / 250.0 / - Reserve from the result not affecting net income: -5.0 / -5.2 / -4.4 Profit for the year: 86.9 / 79.4 / 23.4 **Equity: 1,230.5 / 1,168.1 / 850.3** As at the date of this Information Memorandum, PBLU's subscribed capital amounts to EUR 116,554,818.56, divided into 22,764,613 shares without indication of their nominal value. All the shares are fully paid up and have all legally rights conferred by them.
2b.9	List of main shareholders	As at the date of this Information Memorandum, the group of shareholders of PBLU is composed as follows: • DZ BANK AG: 91.8 per cent • 258 cooperative banks in Germany: 8.2 per cent
2b.10	Listing of the shares of PBLU	Not applicable.
2b.11	Composition of governing and supervisory bodies	As at the date of this Information Memorandum, the **Board of Directors** consists of four members. Peter Schirmbeck is Chairman of the Board of Directors. The other members of the Board of Directors are Stefan Bielmeier, Arasch Charifi and Dr. Frank Müller. Pursuant to PBLU's Articles of Association, the **Supervisory Board** shall consist of at least three members who may be re-elected for consecutive terms. The number of members of the Supervisory Board shall be determined by the General Meeting. As at the date of this Information Memorandum, Johannes Koch, member of the Board of Directors of DZ BANK AG, is Chairman of the Supervisory Board.
2b.12	Accounting Method	The annual financial statements of PBLU for the financial year ended 31 December 2023 and for the financial year ended 31 December 2022 have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

		Under Article 80 of the Law of 17 June 1992, PBLU is exempted from the obligation to prepare consolidated financial statements and a consolidated operations report where DZ BANK AG owns 90 per cent or more of the shares of PBLU and all shareholders who own up to 10 per cent of the shares of PBLU approved such exemption. The annual financial statements of PBLU are included in the consolidated financial statements of DZ BANK AG as parent company.
2b.13	Accounting Year	Starting on 1 January, ending on 31 December.
2b.14	Financial Year	Starting on 1 January, ending on 31 December.
2b.15	Other short term programmes of PBLU	None.
2b.16	Ratings of PBLU	Rated; Fitch and S&P.
2b.17	Additional information on PBLU	**Letter of Comfort (*Patronatserklärung*)** Except in the event of political risk, DZ BANK AG has undertaken to ensure in proportion to its shareholding in the consolidated entity PBLU, that this company is able to meet its contractual obligations. **Recent Developments** In 2022, DZ PRIVATBANK initiated the "DZ PRIVATBANK 2030" project in order to consistently drive the Bank's growth course and further enhance its future-proof position. Following on from the DZ BANK project "Verbund First 4.0", an even closer cooperation with the DZ BANK Group and the Cooperative Financial Network and continuing to reach out to customers in Germany are key drivers of the project. The project will also examine governance measures, including the transfer of the registered office from Luxembourg to Germany. For customers, employees and business partners, no relevant effects are to be expected from a possible relocation of the registered office.

3	CERTIFICATION OF INFORMATION	
3a	**Certification of information for the Programme**	
3a.1	Person responsible for the Information Memorandum	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
	Contact persons	For information purposes please contact: - Oliver Deutscher + 49-69-7447-860 3480 Senior Vice President, Global Head of Treasury Markets / F/GTL - Steffen Braun + 49-69-7447-57190 Group Treasury, Funding Management / F/GTFE
3a.2	Declaration of the person responsible for the Information Memorandum	To our knowledge, the information contained in this Information Memorandum including its Appendixes is true and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.
3a.3	Date, Place of signature, Signature	Frankfurt am Main, 3 September 2024 DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main (Deutscher) (Braun)

3b	**Certification of information of** **DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main** Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany	
3b.1	Person responsible for the information concerning DZ BANK AG	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
	Contact persons	For information purposes please contact: - Oliver Deutscher + 49-69-7447-860 3480 Senior Vice President, Global Head of Treasury Markets / F/GTL - Steffen Braun + 49-69-7447-57190 Group Treasury, Funding Management / F/GTFE
3b.2	Declaration of the person responsible for the Information Memorandum for DZ BANK AG	To our knowledge, the information contained in this Information Memorandum concerning DZ BANK AG including its Appendixes is true and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.
3b.3	Date, Place of signature, Signature	Frankfurt am Main, 3 September 2024 DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main (Deutscher) (Braun)

3c	**Certification of information of DZ PRIVATBANK S.A.,** Strassen, Grand Duchy of Luxembourg	
3c.1	Person responsible for the information concerning PBLU	DZ PRIVATBANK S.A.
	Contact persons	For information purposes please contact: - Daniel Eiden + 352-44903-8046 Head Fixed Income - Malte Bull + 352-44903-4429 Head of Derivative Settlements & Payments
3c.2	Declaration of the person responsible for the Information Memorandum for PBLU	To our knowledge, the information contained in this Information Memorandum concerning PBLU including its Appendixes is true and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.
3c.3	Date, Place of signature, Signature	Strassen, 3 September 2024 DZ PRIVATBANK S.A. (Eiden) (Bull)

4	INFORMATION CONCERNING THE ISSUERS' REQUEST OF THE STEP LABEL
	An application for a STEP label for this Programme will be made to the STEP Secretariat. Information as to whether the STEP label has been granted for this Programme may be made available on the STEP market website (initially *http://www.stepmarket.org*). This website is not sponsored by the relevant Issuer and the relevant Issuer is not responsible for its content or availability. Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions "STEP", "STEP Market Convention", "STEP label", "STEP Secretariat", and "STEP market website" shall have the meaning assigned to them in the Market Convention on Short-Term European Paper dated 19 October 2023 and adopted by ACI FMA and The European Money Market Institute (as amended from time to time).

5	APPENDICES	
	Appendix 1a	German Language Form of Global Note/Inhaber-Globalurkunde
	Appendix 1b	English Language Form of Global Note/Global Note to Bearer
	Appendix 2a	Conditions of Issue (German Language Version)/Emissionsbedingungen
	Appendix 2b	Conditions of Issue (English Language Version)/Conditions of Issue
	Appendix 3	Selling Restrictions
	Appendix 4	Names and Addresses

Appendix 1a

German Language Form of Global Note[4]

ISIN Code _____
[Deutsche] [Luxemburgische] Wertpapier-Kenn-Nummer _____

[DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main,
Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland
LEI 529900HNOAA1KXQJUQ27**]**

[DZ PRIVATBANK S.A.,
société anonyme
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxemburg No B 15579
LEI SVY0KHTJZBP60K295346**]**

Globalurkunde Nr._____
Serie Nr. _____

Globalurkunde

über die nachstehend beschriebenen Schuldverschreibungen

Sprache der Emissionsbedingungen

[ausschließlich Deutsch] [Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)]

Im Fall von diskontierten Schuldverschreibungen:

Art der Schuldverschreibungen:	❑ *diskontiert*
Emissionswährung und Nennbetrag:	_____
Anzahl an Schuldverschreibungen:	_____
Gesamtnennbetrag:	_____
Ausgabepreis:	_____ • %
Diskontierungssatz per annum:	_____ [-] • % p.a.
Zinstagequotient:	*[Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360 oder 360/360 (Bond Basis)] [30E/360 (Eurobond Basis)]*
Handelstag:	_____
Valutierungstag:	_____
Endfälligkeitstag:	_____

4 *Jeder Globalurkunde sind die Emissionsbedingungen beizufügen.*

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option):	*[ja/Mindestkündigungsfrist[5] gegenüber den Gläubigern einfügen/Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen] [n.a.]*
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option):	*[ja/Mindestkündigungsfrist[8] gegenüber der Emittentin einfügen/Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen] [n.a.]*
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (gemäß § 5 Abs. (3) (a) (ii) der Emissionsbedingungen);	*[Formel] [n.a.]*

Im Fall von anderen Arten von Schuldverschreibungen:

Art der Schuldverschreibungen[6]:	❑ festverzinslich ❑ variabel verzinslich ❑ aufgezinst
Emissionswährung und Nennbetrag:	*[Währung und Betrag]*
Anzahl an Schuldverschreibungen:	*[Anzahl]*
Gesamtnennbetrag:	*[Währung und Betrag]*
Zinssatz[7] per annum:	*[• % p.a.] [Weitere Einzelheiten im Fall von Zinszahlungen, die nicht auf der Basis von Actual/Actual (ICMA Rule251) berechnet werden.] [n.a.]*
Variabler Zinssatz[8]:	❑ EURIBOR ❑ €STR ❑ "Lag"-Methode "p" [•] Uhrzeit [•] ❑ "Shift"-Methode "p" [•] Uhrzeit [•] ❑ SONIA ❑ "Lag"-Methode "p" [•] Internetseite [•] Uhrzeit [•] ❑ "Shift"-Methode "p" [•] Internetseite [•] Uhrzeit [•] ❑ SOFR ❑ "Lag"-Methode "p" [•] Uhrzeit [•] ❑ "Shift"-Methode "p" [•] Uhrzeit [•]

5 *Clearstream Banking S.A. und Euroclear Bank SA/NV verlangen eine Mindestkündigungsfrist von 5 Geschäftstagen.*

6 *Zutreffendes ankreuzen.*

7 *Auszufüllen für festverzinsliche Schuldverschreibungen.*

8 *Auszufüllen für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen.*

	[multipliziert mit einem Faktor von •] *[[zuzüglich] [abzüglich] einer Marge von • % p.a.]* *[Mindestzinssatz • % p.a.]* *[Höchstzinssatz • % p.a.]*
Zinstagequotient:	*[Actual/Actual (ICMA-Regelung 251)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360 oder 360/360 (Bond Basis)] [30E/360 (Eurobond Basis)]*
Hauptfinanzzentrum[9]:	*[Ort, z.B. Frankfurt am Main, London] [n.a.]*
Zinszahlungstage[9, 10, 11]:	*[Tage und Monate[10, 11]] [n.a.]*
Zinsperiode[11]	*[Anzahl an Monaten[11]] [n.a.]*
Geschäftstagekonvention[9, 10, 11]:	*[Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention] [FRN-Konvention] [Folgender Geschäftstag-Konvention] [Vorausgegangener Geschäftstag-Konvention];* *[Anpassung der Zinsen] [Keine Anpassung der Zinsen];* *[n.a.]*
Aufzinsungssatz[10] per annum:	*[• % p.a.] [n.a.]*
Handelstag:	*[Datum]*
Valutierungstag:	*[Datum]*
Ausgabepreis:	*[• %]*
Rückzahlungsbetrag[13]:	*[• %] [n.a.]*
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option):	*[ja/Mindestkündigungsfrist[8] gegenüber den Gläubigern einfügen/Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen] [n.a.]*
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl eines Gläubigers (Put Option):	*[ja/Mindestkündigungsfrist[8] gegenüber der Emittentin einfügen/Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen] [n.a.]*
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (gemäß § 5 Absatz (3) (c) der Emissionsbedingungen):	*[Formel] [n.a.]*
Endfälligkeitstag:	*[Datum] [n.a.]*
Emissions- und Zahlstelle[9]:	❑ Deutsche Bank Aktiengesellschaft ❑ *[andere Emissions- und Zahlstelle/vollständiger rechtlicher Name]*
Zinsbestimmungsstelle[9, 11]:	❑ Deutsche Bank Aktiengesellschaft ❑ *[andere Berechnungsstelle/vollständiger rechtlicher Name]*
Berechnungsstelle[9]:	❑ Deutsche Bank Aktiengesellschaft ❑ *[andere Berechnungsstelle/vollständiger rechtlicher Name]*

9 *Auszufüllen, wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten (im Fall von Australischen Dollar, Sydney).*

10 *Auszufüllen für aufgezinste Schuldverschreibungen.*

n.a. *nicht anwendbar*

Diese Inhaber-Globalurkunde verbrieft die oben genannte Anzahl an Schuldverschreibungen in der oben genannten Emissionswährung und im oben genannten Nennbetrag. Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung einzelner Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

Für die Schuldverschreibungen gelten die beigefügten Emissionsbedingungen. Die **[**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**] [**DZ PRIVATBANK S.A.**]** verpflichtet sich danach insbesondere zur Einlösung der Schuldverschreibungen und zur Zahlung etwaiger Zinsen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen gemäß den Emissionsbedingungen sowie zur Durchführung und Einhaltung ihrer anderen Verpflichtungen unter den Emissionsbedingungen.

Diese Inhaber-Globalurkunde ist ausschließlich zur Verwahrung beim Clearing System bestimmt.

[Frankfurt am Main**] [**Strassen**]**, _____

[DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main]

[DZ PRIVATBANK S.A.]

_____ _____

Name: Name:
Titel: Titel:

Kontrollunterschrift _____

Appendix 1b

English Language Form of Global Note[11]

ISIN Code _____
[German] [Luxembourgish] Securities Code _____

[DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main,
Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany
LEI 529900HNOAA1KXQJUQ27**]**

[DZ PRIVATBANK S.A.,
société anonyme
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg No B 15579
LEI SVY0KHTJZBP60K295346**]**

Global Note No._____
Series No. _____

Global Note

representing the Notes as specified below

Language of the Conditions of Issue:

[English only] [English and German (English controlling and binding)]

In case of Notes issued at a discount:

Type of Notes:	❑ *discounted*
Issue Currency and Principal Amount:	_____
Number of Notes:	_____
Aggregate Principal Amount:	_____
Issue Price:	_____ • per cent
Discount Rate per annum:	_____ [-] • per cent per annum
Day Count Fraction:	*[Actual/Actual (ICMA-Rule 251)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360 or 360/360 (Bond Basis)] [30E/360 (Eurobond Basis)]*
Trade Day:	_____
Settlement Day:	_____
Maturity Date:	_____

11 *The Conditions of Issue will be attached to each Global Note.*

Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):	*[yes/insert minimum notice period[12] to Holders/insert Call Redemption Date(s)] [n/a]*
Early Redemption at the option of a Holder (Put Option):	*[yes/insert minimum notice period[15] to the Issuer/insert Put Redemption Date(s)] [n/a]*
Early Redemption Amount (pursuant to § 5 sub-paragraph (3) (a) (ii) of the Conditions of Issue);	*[Formula] [n/a]*

In case of other types of Notes:

Type of Notes[13]:	❑ fixed rate ❑ floating rate ❑ accrued interest
Issue Currency and Principal Amount:	*[Currency and amount]*
Number of Notes:	*[Number]*
Aggregate Principal Amount:	*[Currency and amount]*
Interest Rate[14] per annum:	*[• per cent per annum] [in addition, please specify in case interest is not being paid on the basis of Actual/Actual (ICMA Rule 251)] [n/a]*
Floating Rate of Interest[15]:	❑ EURIBOR ❑ €STR ❑ "Lag" method "p" [•] Time [•] ❑ "Shift" method "p" [•] Time [•] ❑ SONIA ❑ "Lag" method "p" [•] Website [•] Time [•] ❑ "Shift" method "p" [•] Website [•] Time [•] ❑ SOFR ❑ "Lag" method "p" [•] Time [•] ❑ "Shift" method "p" [•]

12 *Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank SA/NV require a minimum notice period of 5 business days.*

13 *Mark with a cross where applicable.*

14 *To be completed in case of fixed rate Notes.*

15 *To be completed in case of floating rate Notes.*

	Time [•] *[multiplied by a Factor of •]* *[[plus] [minus] a Margin of • per cent]* *[Minimum rate of interest • per cent per annum]* *[Maximum rate of interest • per cent per annum];*
Day Count Fraction:	*[Actual/Actual (ICMA-Rule 251)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [30/360 or 360/360 (Bond Basis)] [30E/360 (Eurobond Basis)]*
Principal Financial Centre[16]:	*[place, e.g. Frankfurt am Main, London] [n/a]*
Interest Payment Dates[16, 17, 18]:	*[Days and months[17, 18]] [n/a]*
Interest Period[18]	*[Number of months[18]] [n/a]*
Business Day Convention[16, 17, 18]:	*[Modified Following Business Day Convention] [FRN Convention] [Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention];* *[Adjustment of Interest] [No Adjustment of Interest];* *[n.a.]*
Amortisation Yield[17] per annum:	*[• per cent per annum] [n/a]*
Trade Day:	*[Date]*
Settlement Day:	*[Date]*
Issue Price:	*[• per cent]*
Final Redemption Amount[20]:	*[• per cent] [n/a]*
Early Redemption at the option of the Issuer (Call Option):	*[yes/insert minimum notice period[15] to Holders/insert Call Redemption Date(s)] [n/a]*
Early Redemption at the option of a Holder (Put Option):	*[yes/insert minimum notice period[15] to the Issuer/insert Put Redemption Date(s)] [n/a]*
Early Redemption Amount (pursuant to § 5 sub-paragraph (3) (c) of the Conditions of Issue);	*[Formula] [n/a]*
Maturity Date:	*[Date] [n/a]*
Issuing and Paying Agent[16]:	❑ Deutsche Bank Aktiengesellschaft ❑ *[other Issuing and Paying Agent/full legal name]*
Interest Determination Agent[16, 18]:	❑ Deutsche Bank Aktiengesellschaft ❑ *[other Interest Determination Agent/full legal name]*
Calculation Agent[16]:	❑ Deutsche Bank Aktiengesellschaft ❑ *[other Calculation Agent/full legal name]*

16 *To be completed if the Notes are denominated in a currency other than euro (in the case of Australian dollar, shall be Sydney).*

17 *To be completed in case of accrued interest bearing Notes.*

n/a *not applicable*

This global bearer note represents the above-mentioned Number of Notes in the Issue Currency and Principal Amount as specified above. The right to demand the printing and delivery of definitive Notes is excluded.

The Notes are subject to the attached Conditions of Issue. Accordingly, **[**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**] [**DZ PRIVATBANK S.A.**]** undertakes to redeem the Notes and to pay interest, if any, in respect of the Notes according to the Conditions of Issue and to perform and comply with its other obligations under the Conditions of Issue.

This global bearer note may only be deposited with the Clearing System.

[Frankfurt am Main**] [**Strassen**]**, _____

[DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank; Frankfurt am Main]

[DZ PRIVATBANK S.A.]

_____ _____

Name: Name:
Title: Title:

Control signature_____

Appendix 2a

Emissionsbedingungen

§ 1
Währung / Form / Nennbetrag

(1) Die Serie von kurzfristigen bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (nachstehend „**Schuldverschreibungen**“ genannt) in der in der Inhaber-Globalurkunde (nachstehend auch „**Globalurkunde**” genannt) angegebenen Währung und dem in der Globalurkunde angegebenen Gesamtnennbetrag ist eingeteilt in die in der Globalurkunde angegebene Anzahl unter sich in jeder Hinsicht gleichberechtigter, auf den Inhaber lautender Schuldverschreibungen in dem in der Globalurkunde angegebenen Nennbetrag.

(2) Die Schuldverschreibungen sind für ihre gesamte Laufzeit in einer Globalurkunde verbrieft. Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung einzelner Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen. Die Globalurkunde trägt die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der in der Globalurkunde angegebenen Emittentin und die Unterschrift eines Kontrollbeauftragten. Die Globalurkunde wird bei der Clearstream Banking AG (nachstehend auch „**CBF**” genannt) oder einer gemeinsamen Verwahrstelle für Clearstream Banking S.A. (nachstehend auch „**CBL**” genannt) und/oder Euroclear Bank SA/NV (nachstehend auch „**Euroclear**” genannt), hinterlegt werden. Die Schuldverschreibungen sind in Übereinstimmung mit den Bestimmungen und Regelungen der CBF oder von CBL und/oder Euroclear (jeder nachstehend auch ein „**Clearing System**“ genannt) als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde übertragbar.

§ 2
Zinsen

Die Schuldverschreibungen können entweder auf diskontierter, festverzinslicher, variabel verzinslicher oder aufgezinster Basis begeben werden, wie in der Globalurkunde angegeben.

(1) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen **diskontiert** begeben und zum Nennbetrag zurückgezahlt werden.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden an dem in der Globalurkunde angegebenen Valutierungstag (nachstehend auch „**Valutierungstag**“ genannt) mit einem Abschlag vom oder mit einem Aufschlag auf den Gesamtnennbetrag begeben. Der Satz für die Diskontierung (nachstehend auch „**Diskontierungssatz**” genannt) ist der in der Globalurkunde angegebene Zinssatz per annum. Periodische Zinszahlungen werden auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet.

(b) Rechnerisch aufgelaufene Zinsen werden gemäß dem Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA-Regelung 251) oder, falls so in der Globalurkunde angegeben, gemäß Actual/365 (Fixed) oder gemäß Actual/365 (Sterling) oder gemäß Actual/360 oder gemäß der Bond Basis Methode oder der Eurobond Basis Methode in Übereinstimmung mit der Marktpraxis der entsprechenden Währung berechnet.

(c) Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (1) dieser Emissionsbedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[18] an.

---

18 *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.*

(2) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen* ***festverzinslich*** *sind und zum Nennbetrag zurückgezahlt werden.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder § 4 Absatz (2) dieser Emissionsbedingungen (wenn in der Globalurkunde die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf den Gesamtnennbetrag ab dem in der Globalurkunde angegebenen Valutierungstag (nachstehend auch „**Valutierungstag**" genannt) (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (1) dieser Emissionsbedingungen (ausschließlich) zu dem in der Globalurkunde angegebenen jährlichen Zinssatz verzinst. Zinsen sind nachträglich an jedem in der Globalurkunde angegebenen Datum (nachstehend auch „**Zinszahlungstag**" genannt) und am Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (1) dieser Emissionsbedingungen zahlbar. Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (4) ist, so wird der Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben *(Folgender Geschäftstag-Konvention)*. Es gilt eine andere Geschäftstagekonvention, falls so in der Globalurkunde angegeben.

(b) Zinsen werden gemäß dem Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA Rule 251), oder, falls so in der Globalurkunde angegeben, gemäß Actual/365 (Fixed) oder gemäß Actual/365 (Sterling) oder gemäß Actual/360 oder gemäß der Bond Basis Methode oder der Eurobond Basis Methode in Übereinstimmung mit der Marktpraxis der entsprechenden Währung berechnet.

(c) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (1) dieser Emissionsbedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[19].

(3) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen* ***variabel verzinslich*** *sind und zum Nennbetrag zurückgezahlt werden.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden, vorbehaltlich § 4 Absatz (1) oder § 4 Absatz (2) dieser Emissionsbedingungen (wenn in der Globalurkunde die Möglichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung angegeben ist), bezogen auf den Gesamtnennbetrag ab dem in der Globalurkunde angegebenen Valutierungstag (nachstehend auch „**Valutierungstag**" genannt) (einschließlich) bis zu dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (1) dieser Emissionsbedingungen (ausschließlich) zu dem in der Globalurkunde angegebenen variablen Zinssatz (nachstehend auch „**Variabler Zinssatz**" genannt) verzinst, der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen festgelegt wird. Zinsen sind nachträglich an den in der Globalurkunde angegebenen Terminen zahlbar (nachstehend auch „**Zinszahlungstage**" genannt). Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag gemäß Absatz (5) ist, so wird der Zinszahlungstag auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen *(Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention)*. Es gilt eine andere Geschäftstagekonvention, falls so in der Globalurkunde angegeben.

Der Zeitraum zwischen dem Valutierungstag (einschließlich) und dem letzten Tag (einschließlich) vor dem ersten Zinszahlungstag sowie von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag und letztmalig bis zum letzten Tag (einschließlich) vor dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (1) dieser Emissionsbedingungen wird nachstehend, wie in der Globalurkunde angegeben, „**Zinsperiode**" genannt.

Die in der Globalurkunde angegebene Zinsermittlungsstelle (nachstehend auch „**Zinsermittlungsstelle**" genannt) wird den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Variablen Zinssatz für jede Zinsperiode nach Maßgabe der nachstehenden Bestimmungen festlegen.

(b) (i) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in der Globalurkunde* ***EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)*** *als Referenzzinssatz angegeben ist:*

1. Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß den Ziffern 1., 2., 3., 4. oder 5. bestimmten und in der Globalurkunde als Referenzzinssatz angegebenen EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die jeweilige Zinsperiode und, falls anwendbar, multipliziert mit

---

19 *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.*

einem in der Globalurkunde angegebenen "**Faktor**" und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich einer in der Globalurkunde als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in der Globalurkunde angegebene Mindestzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in der Globalurkunde angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in der Globalurkunde angegebene Höchstzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in der Globalurkunde angegebene Höchstzinssatz.

2. Am zweiten Geschäftstag vor dem Valutierungstag und danach jeweils am zweiten Geschäftstag vor jedem Zinszahlungstag (nachstehend auch „**Zinsermittlungstag**" genannt) bestimmt die Zinsermittlungsstelle für die dem jeweiligen Zinsermittlungstag folgende Zinsperiode den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den von den Mitgliedsbanken des EURIBOR-Panel quotierten EURIBOR-Satz für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode, der auf der Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) angezeigt wird und, falls anwendbar, multipliziert mit einem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich einer Marge.

3. Sollte die in Ziffer 2. genannte Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder sollte zu der in Ziffer 2. festgelegten Zeit kein EURIBOR-Satz angezeigt werden und kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Ziffer 6. zu diesem Zeitpunkt vorliegen, wird die Zinsermittlungsstelle von vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im Interbankenmarkt der Euro Zone und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag einholen. "**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner jeweils gültigen Fassung eingeführt haben. Falls zwei oder mehr der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Zinsermittlungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das von der Zinsermittlungsstelle errechnete arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze und, falls anwendbar, multipliziert mit einem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich einer Marge.

4. Falls an dem betreffenden Zinsermittlungstag nur eine oder keine der vier ausgewählten Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Zinsermittlungsstelle die in vorstehender Ziffer 3. beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Variable Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Zinsermittlungsstelle als das arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf- oder abgerundet auf das nächste 1/1.000 %, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Zinsermittlungsstelle mit angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone der Zinsermittlungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Zeit) an dem betreffenden Zinsermittlungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden europäischen Banken und über einen Betrag, der für eine einzelne Transaktion im Interbankenmarkt der Euro-Zone an dem betreffenden Zinsermittlungstag repräsentativ ist, anbieten und, falls anwendbar, multipliziert mit einem Faktor und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich einer Marge.

5. Kann an einem Zinsermittlungstag der EURIBOR-Satz nicht gemäß den Bestimmungen der Ziffer 2., 3. oder 4. festgestellt werden und liegt zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Ziffer 6. vor, wird der anwendbare Variable Zinssatz für die folgende Zinsperiode von der Zinsermittlungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinssatzes maßgebende EURIBOR-Satz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte EURIBOR-Satz, der auf Reuters Seite EURIBOR01 (oder auf einer Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von zehn Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Zinsermittlungsstelle für Euro-Einlagen für die betreffende Zinsperiode ermittelt werden kann.

6. Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Zinsermittlungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Zinsermittlungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den EURIBOR-Satz durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-

Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Zinsermittlungsstelle, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Zinsermittlungsstelle, darüber informieren. Die Zinsermittlungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den EURIBOR-Satz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Zinsermittlungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern (wie nachstehend definiert), die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

7. Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Ziffer 6. bestimmt werden, dann können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer in der Globalurkunde angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen zurückgezahlt werden.

Geschäftstag im Sinne dieses Absatzes (b) (i) bezeichnet einen Tag, an dem das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.

(ii) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in der Globalurkunde* ***€STR*** *als Referenzzinssatz angegeben ist:*

1. Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß Ziffer 2. bestimmten und in der Globalurkunde als Referenzzinssatz angegebenen Compounded Daily €STR und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in der Globalurkunde als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in der Globalurkunde angegebene Mindestzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in der Globalurkunde angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in der Globalurkunde angegebene Höchstzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in der Globalurkunde angegebene Höchstzinssatz.

2. Die Zinsermittlungsstelle bestimmt an dem jeweiligen Zinsermittlungstag für die betreffende Zinsperiode den Variablen Zinssatz gemäß den nachfolgenden Bestimmungen und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

"**Compounded Daily €STR**" bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit dem täglichen Satz der Euro Short-Term Rate als Referenzsatz zur Berechnung der Zinsen), der von der Zinsermittlungsstelle am jeweiligen Zinsermittlungstag gemäß der folgenden Formel berechnet wird (wobei der sich ergebende Prozentsatz, falls erforderlich, auf das nächste 1/10.000 % auf- oder abgerundet wird, wobei 0,00005 aufgerundet wird).

(aa) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die "Lag"-Methode anwendbar ist:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}\left(1+\frac{\text{€STRi-pT2BD}\times \text{ni}}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{\text{d}}$$

wobei:

"**d**" die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode bezeichnet;

"**d0**" die Anzahl der T2-Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode bezeichnet;

"**i**" eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d0 bezeichnet, die in chronologischer Folge jeweils einen T2-Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten T2-Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode repräsentieren;

"**ni**" in Bezug auf einen T2-Geschäftstag "i", die Anzahl der Kalendertage von diesem T2-Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zum nächstfolgenden T2-Geschäftstag (ausschließlich) bezeichnet;

"**p**" die Anzahl der T2-Geschäftstage wie in der Globalurkunde angegeben bezeichnet[20];

"**Zinsermittlungstag**" den Tag bezeichnet, der "p" T2-Geschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahlungstag, für den der jeweilige Variable Zinssatz angewendet wird, liegt;

"**€STR-Referenzsatz**" in Bezug auf einen T2-Geschäftstag einen Referenzsatz bezeichnet, der dem Satz der täglichen Euro Short-Term Rate ("**€STR**") für den betreffenden T2-Geschäftstag entspricht, wie er von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Zinssatzes (oder von einem Nachfolgeadministrator dieses Zinssatzes) auf der Internetseite der Europäischen Zentralbank, derzeit https://www.ecb.europa.eu (oder einer von der Europäischen Zentralbank offiziell benannten Nachfolge-Internetseite) (die "**EZB-Internetseite**") zu der in der Globalurkunde angegebenen Uhrzeit (oder zu der anderen Zeit, die durch oder gemäß den anwendbaren Methodologien, Grundsätzen oder Richtlinien bestimmt wird) an dem jeweiligen T2-Geschäftstag unmittelbar folgenden T2-Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird; und

"**€STRi–pT2BD**" in Bezug auf einen T2-Geschäftstag "i" in der jeweiligen Zinsperiode, den €STR-Referenzsatz für den T2-Geschäftstag bezeichnet, der "p" T2-Geschäftstage vor dem betreffenden T2-Geschäftstag "i" liegt.

---

[20] *"p" darf nicht weniger als fünf T2-Geschäftstage betragen, sofern mit der Zinsermittlungsstelle nichts anderes vereinbart wurde.*

(bb) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die "Shift"-Methode anwendbar ist:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}(1+\frac{€STRi \times ni}{360})-1\right]\times\frac{360}{d}$$

wobei:

"**d**" die Anzahl der Kalendertage in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum bezeichnet;

"**d0**" die Anzahl der T2-Geschäftstage in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum bezeichnet;

"**i**" eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d0 bezeichnet, die in chronologischer Folge jeweils einen T2-Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten T2-Geschäftstages des jeweiligen Beobachtungszeitraums repräsentieren;

"**ni**" in Bezug auf einen T2-Geschäftstag "i", die Anzahl der Kalendertage von diesem T2-Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zum nächstfolgenden T2-Geschäftstag (ausschließlich) bezeichnet;

"**p**" die Anzahl der T2-Geschäftstage wie in der Globalurkunde angegeben bezeichnet[21];

"**Zinsermittlungstag**" den Tag bezeichnet, der "p" T2-Geschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahlungstag, für den der jeweilige Variable Zinssatz angewendet wird, liegt;

"**Beobachtungszeitraum**" den Zeitraum bezeichnet, der an dem Tag, der "p" T2-Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (einschließlich) beginnt und an dem Tag, der "p" T2-Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode liegt (ausschließlich) endet (oder an dem Tag, der "p" T2-Geschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden);

"**€STR-Referenzsatz**" in Bezug auf einen T2-Geschäftstag einen Referenzsatz bezeichnet, der dem Satz der täglichen Euro Short-Term Rate ("**€STR**") für den betreffenden T2-Geschäftstag entspricht, wie er von der Europäischen Zentralbank als Administrator dieses Zinssatzes (oder von einem Nachfolgeadministrator dieses Zinssatzes) auf der Internetseite der Europäischen Zentralbank, derzeit https://www.ecb.europa.eu (oder einer von der Europäischen Zentralbank offiziell benannten Nachfolge-Internetseite) (die "**EZB-Internetseite**") zu der in der Globalurkunde angegebenen Uhrzeit (oder zu der anderen Zeit, die durch oder gemäß den anwendbaren Methodologien, Grundsätzen oder Richtlinien bestimmt wird) an dem jeweiligen T2-Geschäftstag unmittelbar folgenden T2-Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird; und

"**€STRi**" in Bezug auf einen T2-Geschäftstag "i" in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum, den €STR-Referenzsatz für diesen T2-Geschäftstag "i" bezeichnet.

3. Sollte an einem Zinsermittlungstag und/oder an einem T2-Geschäftstag, der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes relevant ist, der €STR-Referenzsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Ziffer 2. angezeigt werden und zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Ziffer 4. vorliegen, wird der Variable Zinssatz für die auf den jeweiligen Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode von der Zinsermittlungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes in Bezug auf einen T2-Geschäftstag maßgebende €STR-Referenzsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte €STR-Referenzsatz, der auf der EZB-Internetseite (oder auf einer Ersatz-Internetseite/Seite der EZB oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von neunzig T2-Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Zinsermittlungsstelle ermittelt werden kann.

4. Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Zinsermittlungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Zinsermittlungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den Compounded Daily €STR durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen

---

[21] *"p" darf nicht weniger als fünf T2-Geschäftstage betragen, sofern mit der Zinsermittlungsstelle nichts anderes vereinbart wurde.*

(wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Zinsermittlungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Zinsermittlungsstelle. Die Zinsermittlungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den €STR-Referenzsatz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Zinsermittlungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern (wie nachstehend definiert), die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

5. Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Ziffer 4. bestimmt werden, dann können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer in der Globalurkunde angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen zurückgezahlt werden.

"**T2-Geschäftstag**" oder "**T2BD**" im Sinne dieses Absatzes (b) (ii) bezeichnet einen Tag, an dem das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit ist, um Zahlungen abzuwickeln.

(iii) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in der Globalurkunde **SONIA** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

1. Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß Ziffer 2. bestimmten und in der Globalurkunde als Referenzzinssatz angegebenen Compounded Daily SONIA und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in der Globalurkunde als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde ein Mindestzinssatz angegeben ist.

Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in der Globalurkunde angegebene Mindestzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in der Globalurkunde angegebene Mindestzinssatz.

Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde ein Höchstzinssatz angegeben ist.

Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in der Globalurkunde angegebene Höchstzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in der Globalurkunde angegebene Höchstzinssatz.

2. Die Zinsermittlungsstelle bestimmt an dem jeweiligen Zinsermittlungstag für die betreffende Zinsperiode den Variablen Zinssatz gemäß den nachfolgenden Bestimmungen und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

"**Compounded Daily SONIA**" bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average als Referenzsatz zur Berechnung der Zinsen), der von der Zinsermittlungsstelle am jeweiligen Zinsermittlungstag gemäß der folgenden Formel berechnet wird (wobei der sich ergebende Prozentsatz, falls erforderlich, auf das nächste 1/100.000 % auf- oder abgerundet wird, wobei 0,000005 aufgerundet wird).

(aa) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die "Lag"-Methode anwendbar ist:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}\left(1+\frac{\text{SONIAi-pLBD}\times \text{ni}}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{\text{d}}$$

wobei:

"**d**" die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode bezeichnet;

"**d0**" die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode bezeichnet;

"**i**" eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d0 bezeichnet, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten Londoner Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode repräsentieren;

"**ni**" in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag "i", die Anzahl der Kalendertage von diesem Londoner Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich) bezeichnet;

"**p**" die Anzahl der Londoner Geschäftstage wie in der Globalurkunde angegeben bezeichnet[22];

"**Zinsermittlungstag**" den Tag bezeichnet, der "p" Londoner Geschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahlungstag, für den der jeweilige Variable Zinssatz angewendet wird, liegt;

"**SONIA-Referenzsatz**" in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag einen Referenzsatz bezeichnet, der dem Satz des täglichen Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA (oder von einem Nachfolgeadministrator dieses Zinssatzes) zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach auf der in der Globalurkunde angegebenen Bildschirmseite (oder, wenn die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, von den betreffenden zugelassenen Datendiensten auf andere Weise veröffentlicht wird oder auf einer Ersatzseite, einschließlich bei einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) (die "**Bildschirmseite**") zu der in der Globalurkunde angegebenen Uhrzeit (oder zu der anderen Zeit, die durch oder gemäß den anwendbaren Methodologien, Grundsätzen oder Richtlinien bestimmt wird) an dem diesem Londoner Geschäftstag unmittelbar folgenden Londoner Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird; und

---

[22] *"p" darf nicht weniger als fünf Londoner Geschäftstage betragen, sofern mit der Zinsermittlungsstelle nichts anderes vereinbart wurde.*

"**SONIAi–pLBD**" in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag "i" in der jeweiligen Zinsperiode, den SONIA-Referenzsatz für den Londoner Geschäftstag bezeichnet, der "p" Londoner Geschäftstage vor dem betreffenden Londoner Geschäftstag "i" liegt.

(bb) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die "Shift"-Methode anwendbar ist:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}\left(1+\frac{\text{SONIAi}\times \text{ni}}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{\text{d}}$$

wobei:

"**d**" die Anzahl der Kalendertage in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum bezeichnet;

"**d0**" die Anzahl der Londoner Geschäftstage in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum bezeichnet;

"**i**" eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d0 bezeichnet, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten Londoner Geschäftstages des jeweiligen Beobachtungszeitraums repräsentieren;

"**ni**" in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag "i", die Anzahl der Kalendertage von diesem Londoner Geschäftstag "i" (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich) bezeichnet;

"**p**" die Anzahl der Londoner Geschäftstage wie in der Globalurkunde angegeben bezeichnet[23];

"**Zinsermittlungstag**" den Tag bezeichnet, der "p" Londoner Geschäftstage vor dem jeweiligen Zinszahlungstag, für den der jeweilige Variable Zinssatz angewendet wird, liegt;

"**Beobachtungszeitraum**" den Zeitraum bezeichnet, der an dem Tag, der "p" Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (einschließlich) beginnt und an dem Tag, der "p" Londoner Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode liegt (ausschließlich) endet (oder an dem Tag, der "p" Londoner Geschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden);

"**SONIA-Referenzsatz**" in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag einen Referenzsatz bezeichnet, der dem Satz des täglichen Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA (oder von einem Nachfolgeadministrator dieses Zinssatzes) zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach auf der in der Globalurkunde angegebenen Bildschirmseite (oder, wenn die Bildschirmseite nicht verfügbar ist, von den betreffenden zugelassenen Datendiensten auf andere Weise veröffentlicht wird oder auf einer Ersatzseite, einschließlich bei einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) (die "**Bildschirmseite**") zu der in der Globalurkunde angegebenen Uhrzeit (oder zu der anderen Zeit, die durch oder gemäß den anwendbaren Methodologien, Grundsätzen oder Richtlinien bestimmt wird) an dem diesem Londoner Geschäftstag unmittelbar folgenden Londoner Geschäftstag zur Verfügung gestellt wird; und

"**SONIAi**" in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag "i" in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum, den SONIA-Referenzsatz für diesen Londoner Geschäftstag "i" bezeichnet.

(iii) Sollte an einem Zinsermittlungstag und/oder an einem Londoner Geschäftstag, der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes relevant ist, der SONIA-Referenzsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Ziffer 2. angezeigt werden und zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Ziffer 4. vorliegen, wird der Variable Zinssatz für die auf den jeweiligen Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode von der Zinsermittlungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes in Bezug auf einen Londoner Geschäftstag maßgebende SONIA-Referenzsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte SONIA-Referenzsatz, der auf der Bildschirmseite (oder auf einer Ersatzseite, einschließlich bei einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von neunzig Londoner Geschäftstagen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Zinsermittlungsstelle ermittelt werden kann.

---

[23] "p" darf nicht weniger als fünf Londoner Geschäftstage betragen, sofern mit der Zinsermittlungsstelle nichts anderes vereinbart wurde.

(iv) Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Zinsermittlungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Zinsermittlungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den Compounded Daily SONIA durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Zinsermittlungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Zinsermittlungsstelle. Die Zinsermittlungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen bekannt zu machen.

(aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den SONIA-Referenzsatz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

(A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

(B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

(C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Zinsermittlungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

(bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

(cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern (wie nachstehend definiert), die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

(dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

5. Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Ziffer 4. bestimmt werden, dann können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer in der Globalurkunde angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen zurückgezahlt werden.

"**Londoner Geschäftstag**" oder "**LBD**" im Sinne dieses Absatzes (b) (iii) bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.

(iv) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in der Globalurkunde **SOFR** als Referenzzinssatz angegeben ist:*

1. Der auf die Schuldverschreibungen anwendbare Variable Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode entspricht dem gemäß Ziffer 2. bestimmten und in der Globalurkunde als Referenzzinssatz angegebenen Compounded Daily SOFR und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der in der Globalurkunde als Prozentsatz per annum angegebenen "**Marge**".

   Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde ein Mindestzinssatz angegeben ist.

   Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der in der Globalurkunde angegebene Mindestzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in der Globalurkunde angegebene Mindestzinssatz.

   Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde ein Höchstzinssatz angegeben ist.

   Wenn der gemäß den nachfolgenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der in der Globalurkunde angegebene Höchstzinssatz, so ist der anwendbare Variable Zinssatz für diese Zinsperiode der in der Globalurkunde angegebene Höchstzinssatz.

2. Die Zinsermittlungsstelle bestimmt an dem jeweiligen Zinsermittlungstag für die betreffende Zinsperiode den Variablen Zinssatz gemäß den nachfolgenden Bestimmungen und, falls anwendbar, zuzüglich/abzüglich der Marge.

   "**Compounded Daily SOFR**" bezeichnet den nach der Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer Anlage (mit dem täglichen Satz der Secured Overnight Financing Rate als Referenzsatz zur Berechnung der Zinsen), der von der Zinsermittlungsstelle am jeweiligen Zinsermittlungstag gemäß der folgenden Formel berechnet wird (wobei der sich ergebende Prozentsatz, falls erforderlich, auf das nächste 1/100.000 % auf- oder abgerundet wird, wobei 0,000005 aufgerundet wird).

   (aa) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die "Lag"-Methode anwendbar ist:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}\left(1+\frac{\text{SOFRi-pUSBD}\times \text{ni}}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{\text{d}}$$

   wobei:

   "**d**" die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode bezeichnet;

   "**d0**" die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen in der jeweiligen Zinsperiode bezeichnet;

   "**i**" eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d0 bezeichnet, die in chronologischer Folge jeweils einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen vom, und einschließlich des, ersten Geschäftstages für US-Staatsanleihen der jeweiligen Zinsperiode repräsentieren;

   "**ni**" in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i", die Anzahl der Kalendertage von diesem Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i" (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen (ausschließlich) bezeichnet;

   "**p**" die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen wie in der Globalurkunde angegeben bezeichnet[24];

   "**Zinsermittlungstag**" den Tag bezeichnet, der "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem jeweiligen Zinszahlungstag, für den der jeweilige Variable Zinssatz angewendet wird, liegt;

   "**SOFR-Referenzsatz**" in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen einen Referenzsatz bezeichnet, der dem Satz der täglichen Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**") für den betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen entspricht, wie er von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Zinssatzes (oder von einem Nachfolgeadministrator dieses Zinssatzes) auf der Internetseite der Federal Reserve Bank of New York,

---

[24] *"p" darf nicht weniger als fünf Geschäftstage für US-Staatsanleihen betragen, sofern mit der Zinsermittlungsstellenichts anderes vereinbart wurde.*

derzeit https://www.newyorkfed.org (oder einer von der Federal Reserve Bank of New York offiziell benannten Nachfolge-Internetseite) (die "**New York Fed-Internetseite**") zu der in der Globalurkunde angegebenen Uhrzeit (oder zu der anderen Zeit, die durch oder gemäß den anwendbaren Methodologien, Grundsätzen oder Richtlinien bestimmt wird) an dem diesem Geschäftstag für US-Staatsanleihen unmittelbar folgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen zur Verfügung gestellt wird; und

"**SOFRi–pUSBD**" in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i" in der jeweiligen Zinsperiode, den SOFR-Referenzsatz für den Geschäftstag für US-Staatsanleihen bezeichnet, der "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i" liegt.

(bb) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die "Shift"-Methode anwendbar ist:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}\left(1+\frac{\text{SOFRi}\times \text{ni}}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{\text{d}}$$

wobei:

"**d**" die Anzahl der Kalendertage in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum bezeichnet;

"**d0**" die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum bezeichnet;

"**i**" eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d0 bezeichnet, die in chronologischer Folge jeweils einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen vom, und einschließlich des, ersten Geschäftstages für US-Staatsanleihen des jeweiligen Beobachtungszeitraums repräsentieren;

"**ni**" in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i", die Anzahl der Kalendertage von diesem Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i" (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen (ausschließlich) bezeichnet;

"**p**" die Anzahl der Geschäftstage für US-Staatsanleihen wie in der Globalurkunde angegeben bezeichnet[25];

"**Zinsermittlungstag**" den Tag bezeichnet, der "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem jeweiligen Zinszahlungstag, für den der jeweilige Variable Zinssatz angewendet wird, liegt;

"**Beobachtungszeitraum**" den Zeitraum bezeichnet, der an dem Tag, der "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem ersten Tag der betreffenden Zinsperiode liegt (einschließlich) beginnt und an dem Tag, der "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor dem Zinszahlungstag für diese Zinsperiode liegt (ausschließlich) endet (oder an dem Tag, der "p" Geschäftstage für US-Staatsanleihen vor einem solchen früheren Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden);

"**SOFR-Referenzsatz**" in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen einen Referenzsatz bezeichnet, der dem Satz der täglichen Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**") für den betreffenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen entspricht, wie er von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator dieses Zinssatzes (oder von einem Nachfolgeadministrator dieses Zinssatzes) auf der Internetseite der Federal Reserve Bank of New York, derzeit https://www.newyorkfed.org (oder einer von der Federal Reserve Bank of New York offiziell benannten Nachfolge-Internetseite) (die "**New York Fed-Internetseite**") zu der in der Globalurkunde angegebenen Uhrzeit (oder zu der anderen Zeit, die durch oder gemäß den anwendbaren Methodologien, Grundsätzen oder Richtlinien bestimmt wird) an dem diesem Geschäftstag für US-Staatsanleihen unmittelbar folgenden Geschäftstag für US-Staatsanleihen zur Verfügung gestellt wird; und

"**SOFRi**" in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i" in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum, den SOFR-Referenzsatz für diesen Geschäftstag für US-Staatsanleihen "i" bezeichnet.

---

[25] *"p" darf nicht weniger als fünf Geschäftstage für US-Staatsanleihen betragen, sofern mit der Zinsermittlungsstelle nichts anderes vereinbart wurde.*

3. Sollte an einem Zinsermittlungstag und/oder an einem Geschäftstag für US-Staatsanleihen, der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes relevant ist, der SOFR-Referenzsatz nicht gemäß den Bestimmungen der Ziffer 2. angezeigt werden und zu diesem Zeitpunkt kein Referenzzinssatz-Ereignis gemäß Ziffer 4. vorliegen, wird der Variable Zinssatz für die auf den jeweiligen Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode von der Zinsermittlungsstelle festgelegt. Der für die Berechnung des Variablen Zinssatzes in Bezug auf einen Geschäftstag für US-Staatsanleihen maßgebende SOFR-Referenzsatz ist hierbei der zuletzt veröffentlichte SOFR-Referenzsatz, der auf der New York Fed Internetseite (oder auf einer Ersatz-Internetseite/Seite der New York Fed oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) in einer Periode von neunzig Geschäftstagen für US-Staatsanleihen unmittelbar vor dem Zinsermittlungstag angezeigt wird und von der Zinsermittlungsstelle ermittelt werden kann.

4. Stellt die Emittentin (in Abstimmung mit der Zinsermittlungsstelle (es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Zinsermittlungsstelle)) fest, dass vor oder an einem Zinsermittlungstag ein Referenzzinssatz-Ereignis (wie nachfolgend definiert) eingetreten ist, wird die Emittentin den Compounded Daily SOFR durch den Ersatz-Referenzzinssatz (wie nachfolgend definiert) ersetzen und kann eine Anpassungsspanne (wie nachfolgend definiert) und/oder Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen (wie nachfolgend definiert) zur Bestimmung des Variablen Zinssatzes für die auf den Zinsermittlungstag bezogene Zinsperiode und jede nachfolgende Zinsperiode (vorbehaltlich des nachfolgenden Eintretens etwaiger weiterer Referenzzinssatz-Ereignisse) festlegen. Die Emittentin wird die Zinsermittlungsstelle darüber informieren, es sei denn, die Emittentin handelt selbst als die Zinsermittlungsstelle. Die Zinsermittlungsstelle bestimmt dann den Variablen Zinssatz durch Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzzinssatz angepasst durch die etwaige Anpassungsspanne.

   Der Ersatz-Referenzzinssatz, die etwaige Anpassungsspanne, die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen und der Tag, ab dem diese Ersetzung und/oder diese Festlegungen wirksam werden, sind unverzüglich nach einer solchen Festlegung gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen bekannt zu machen.

   (aa) "**Referenzzinssatz-Ereignis**" bezeichnet in Bezug auf den SOFR-Referenzsatz oder jeden etwaigen nachfolgenden Referenzzinssatz (der "**Referenzzinssatz**") eines der folgenden Ereignisse:

   (A) der Administrator des Referenzzinssatzes beendet die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit oder die zuständige Aufsichtsbehörde des Administrators oder eine andere zuständige Behörde oder der Administrator gibt offiziell bekannt, dass der Referenzzinssatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt wurde oder eingestellt wird, vorausgesetzt, dass zum Zeitpunkt der Beendigung oder offiziellen Bekanntmachung kein Nachfolgeadministrator offiziell bekannt gegeben ist, der die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes fortsetzt; oder

   (B) die Nutzung des Referenzzinssatzes ist allgemein verboten; oder

   (C) die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Berechnung des Variablen Zinssatzes ist für die Emittentin, die Zinsermittlungsstelle oder eine Zahlstelle rechtswidrig geworden.

   (bb) "**Ersatz-Referenzzinssatz**" bezeichnet einen anderen Referenzzinssatz, welcher entweder als Nachfolge-Referenzzinssatz offiziell bekanntgegeben wird und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf oder, falls dies nicht der Fall ist, nach Ansicht der Emittentin dem Referenzzinssatz in seiner Zusammensetzung möglichst nahe kommt und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht verwendet werden darf.

   (cc) "**Anpassungsspanne**" bezeichnet die Differenz (positiv oder negativ) oder eine Formel oder Methode zur Bestimmung einer solchen Differenz, welche nach Festlegung durch die Emittentin auf den Ersatz-Referenzzinssatz angewendet werden kann, um eine Verlagerung des wirtschaftlichen Wertes zwischen der Emittentin und den Gläubigern (wie nachstehend definiert), die ohne diese Anpassung infolge der Ersetzung des Referenzzinssatzes durch den Ersatz-Referenzzinssatz entstehen würde (einschließlich aber nicht ausschließlich infolgedessen, dass der Ersatz-Referenzzinssatz ein risikofreier Referenzzinssatz ist), soweit sinnvollerweise möglich, zu reduzieren oder auszuschließen.

   (dd) "**Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen**" bezeichnet solche Anpassungen, die von der Emittentin als folgerichtig festgelegt werden, um die ordnungsgemäße Funktionsweise des Ersatz-Referenzzinssatzes zu ermöglichen (wovon unter anderem Anpassungen an der anwendbaren Bildschirmseite, Geschäftstagekonvention, der Definition von Geschäftstag, Zinsermittlungstag, Zinstagequotient oder jeder Methode oder Definition, um den Ersatz-Referenzzinssatz zu erhalten oder zu berechnen, erfasst sein können).

5. Können ein Ersatz-Referenzzinssatz, eine etwaige Anpassungsspanne oder die etwaigen Ersatz-Referenzzinssatz-Anpassungen nicht gemäß Ziffer 4. bestimmt werden, dann können die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer in der Globalurkunde angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung an die Gläubiger gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen zurückgezahlt werden.

"**Geschäftstag für US-Staatsanleihen**" oder "**USBD**" im Sinne dieses Absatzes (b) (iv) bezeichnet jeden Tag, mit Ausnahme von Samstagen, Sonntagen oder eines Tages, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägige Schließung der Rentenpapier-Abteilungen seiner Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit US-Staatsanleihen empfiehlt.

(c) Die Zinsermittlungsstelle errechnet an jedem Zinsermittlungstag den auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen (wie in der Globalurkunde angegeben) entfallenden Zinsbetrag für die entsprechende Zinsperiode durch Multiplikation des auf die entsprechende Zinsperiode anzuwendenden Variablen Zinssatzes mit dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, wobei das Produkt mit dem in der Globalurkunde angegebenen Zinstagequotienten multipliziert wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die kleinste Einheit der jeweiligen Währung gerundet. Eine halbe Einheit dieser Währung wird aufgerundet.

(d) Die Zinsermittlungsstelle veranlasst die Bekanntmachung des für die entsprechende Zinsperiode ermittelten Variablen Zinssatzes, des auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrages und des Zinszahlungstages unverzüglich gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen. Im Falle einer Verlängerung oder einer Verkürzung der Zinsperiode können von der Zinsermittlungsstelle der zahlbare Zinsbetrag sowie der Zinszahlungstag nachträglich berichtigt oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen werden, ohne dass es dafür einer weiteren Bekanntmachung bedarf. Im Übrigen und soweit die Zinsermittlung gemäß den vorangegangenen Absätzen (a) bis (c) erfolgt, sind die Ermittlung der jeweiligen Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge für alle Beteiligten bindend. Den Inhabern von Schuldverschreibungen (nachstehend auch „**Gläubiger**" genannt) stehen gegen die Zinsermittlungsstelle keine Ansprüche wegen der Art der Wahrnehmung oder der Nichtwahrnehmung der sich aus diesem Absatz (3) ergebenden Rechte, Pflichten oder Ermessensbefugnisse zu.

(e) Die Emittentin wird dafür Sorge tragen, dass für die gesamte Dauer, für die Zinsen auf die Schuldverschreibungen anfallen, jederzeit eine Zinsermittlungsstelle bestellt ist. Die Zinsermittlungsstelle handelt in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Zinsermittlungsstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen.

(f) Unbeschadet der Bestimmungen der Absätze (a) bis (e) haftet die Zinsermittlungsstelle dafür, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt, entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.

(g) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (1) dieser Emissionsbedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[26].

(4) *Die nachfolgenden Absätze finden Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen* ***aufgezinst*** *begeben und zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt werden.*

(a) Der Satz für die Aufzinsung (nachstehend auch „**Aufzinsungssatz**" genannt) der Schuldverschreibungen ab dem in der Globalurkunde angegebenen Valutierungstag (nachstehend auch „**Valutierungstag**" genannt) ist der in der Globalurkunde angegebene Zinssatz per annum. Periodische Zinszahlungen werden auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet.

(b) Rechnerisch aufgelaufene Zinsen werden gemäß dem Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA-Regelung 251) oder, falls so in der Globalurkunde angegeben, gemäß Actual/365 (Fixed) oder gemäß Actual/365 (Sterling) oder gemäß Actual/360 oder gemäß der Bond Basis Methode oder der Eurobond Basis Methode in Übereinstimmung mit der Marktpraxis der entsprechenden Währung berechnet.

(c) Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Endfälligkeitstag gemäß § 3 Absatz (2) dieser Emissionsbedingungen bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen[27].

---

26 *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.*

27 *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Bürgerliches Gesetzbuch.*

(5) Für Zwecke dieses § 2 bezeichnet „**Geschäftstag**",

(a) wenn die Schuldverschreibungen auf Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abwickeln; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das Clearing System und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in dem Hauptfinanzzentrum (im Fall von Australischen Dollar, Sydney), wie in der Globalurkunde angegeben, Zahlungen abwickeln.

§ 3
Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen auf diskontierter, festverzinslicher oder variabel verzinslicher Basis begeben werden.*

Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag an dem in der Globalurkunde angegebenen Endfälligkeitstag (nachstehend auch „**Endfälligkeitstag**" genannt) zurückzahlen, falls § 2 Absatz (1), § 2 Absatz (2) oder § 2 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen Anwendung findet.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen auf aufgezinster Basis begeben werden.*

Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, wird die Emittentin die Schuldverschreibungen zu dem in der Globalurkunde angegebenen Rückzahlungsbetrag an dem in der Globalurkunde angegebenen Endfälligkeitstag (nachstehend auch „**Endfälligkeitstag**" genannt) zurückzahlen, falls § 2 Absatz (4) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen Anwendung findet.

§ 4
Vorzeitige Rückzahlung

(1) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Call Option).*

Die Emittentin ist über die Kündigung gemäß § 2 Absatz (3) (b) (i) Ziffer 7., § 2 Absatz (3) (b) (ii) Ziffer 5., § 2 Absatz (3) (b) (iii) Ziffer 5., § 2 Absatz (3) (b) (iv) Ziffer 5. oder § 9 Absatz (2) dieser Emissionsbedingungen hinaus berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung einer in der Globalurkunde angegebenen Mindestkündigungsfrist durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen zu dem/den in der Globalurkunde angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Call) zu kündigen und zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen zurückzuzahlen.

(2) *Der nachfolgende Absatz findet Anwendung, wenn in der Globalurkunde angegeben ist, dass ein Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (Put Option).*

Jeder Gläubiger ist über die Kündigung gemäß § 5 Absatz (1) dieser Emissionsbedingungen hinaus berechtigt, seine Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer in der Globalurkunde angegebenen Mindestkündigungsfrist gemäß § 5 Absatz (2) dieser Emissionsbedingungen zu dem/den auf der Globalurkunde angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zu kündigen. Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Kündigungsrechts durch einen Gläubiger am/an den in der Globalurkunde angegebenen Wahlrückzahlungstag(en) (Put) zum entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen zurückzuzahlen.

§ 5
Kündigung aus wichtigem Grund

(1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen aus wichtigem Grund zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu einem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß Absatz (3) zu verlangen. Ein wichtiger Grund liegt insbesondere dann vor, wenn

(a) die Emittentin Beträge, die auf die Schuldverschreibungen zu leisten sind, nicht innerhalb von 2 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus diesen Emissionsbedingungen unterlässt und die Unterlassung länger als 45 Tage fortdauert, nachdem der Emittentin eine Mahnung in Textform zugegangen ist, durch die die Emittentin von einem Gläubiger aufgefordert wird, die Verpflichtung zu erfüllen oder zu beachten; oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungen einstellt oder ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt; oder

(d) (i) im Fall von Schuldverschreibungen, die von der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, begeben werden, ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren beantragt; oder

(ii) im Fall von Schuldverschreibungen, die von der DZ PRIVATBANK S.A. begeben werden, ein Zahlungsaufschub (*sursis de paiement*) von der Emittentin oder der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde veranlasst wird oder ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren beantragt; oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung und die andere oder neue Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Emissionsbedingungen eingegangen ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) Eine Benachrichtigung oder Kündigung gemäß Absatz (1) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung oder Kündigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibungen ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der entsprechenden Depotbank (wie in § 12 Absatz (4) dieser Emissionsbedingungen definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

(3) Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt bei einer Kündigung nach Absatz (1), § 2 Absatz (3) (b) (i) Ziffer 7., § 2 Absatz (3) (b) (ii) Ziffer 5., § 2 Absatz (3) (b) (iii) Ziffer 5., § 2 Absatz (3) (b) (iv) Ziffer 5., § 4 Absatz (1), § 4 Absatz (2) oder nach § 9 Absatz (2) dieser Emissionsbedingungen zu einem Betrag (nachstehend auch „**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" genannt), der sich wie folgt bestimmt:

(a) Falls § 2 Absatz (1) dieser Emissionsbedingungen Anwendung findet, ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Betrag, der sich nach Maßgabe der nachfolgenden Formeln bestimmt:

(i)

$$RB_K = \frac{NB}{1 + \frac{D}{100} * T}$$

hierbei ist RB_K der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (ausmachender Betrag), NB der Nennbetrag (wie in der Globalurkunde angegeben), D der Zähler des Diskontierungssatzes p.a. (wie in der Globalurkunde angegeben) und T ist der Zinstagequotient für die Restlaufzeit einer Schuldverschreibung vom vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie in der Globalurkunde angegeben) (ausschließlich); oder

(ii) falls eine andere Berechnungsmethode in der Globalurkunde genannt ist, da diese Berechnungsmethode im entsprechenden Markt der jeweiligen Emissionswährung der Schuldverschreibungen etabliert ist, wird der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag auf Basis dieser anderen Berechnungsmethode bestimmt.

(b) Falls § 2 Absatz (2) oder § 2 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen Anwendung findet, ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Nennbetrag zuzüglich etwaiger Stückzinsen.

(c) Falls § 2 Absatz (4) dieser Emissionsbedingungen Anwendung findet, ist der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag ein Betrag, der der Summe aus dem Ausgabepreis (wie in der Globalurkunde angegeben) einer Schuldverschreibung und dem Ergebnis aus der Aufzinsung dieses Ausgabepreises mit dem Aufzinsungssatz (wie in der Globalurkunde angegeben) vom Valutierungstag (wie in der Globalurkunde angegeben) (einschließlich) bis zum entsprechenden Tag der Rückzahlung entspricht.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird bei Schuldverschreibungen gemäß § 2 Absatz (1) oder Absatz (4) dieser Emissionsbedingungen durch die in der Globalurkunde angegebene Berechnungsstelle (nachstehend auch „**Berechnungsstelle**" genannt) berechnet. Im Übrigen und soweit die Ermittlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages gemäß den vorgenannten Absätzen (a) oder (c) erfolgt, ist die Ermittlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages für alle Beteiligten bindend.

§ 6
Zahlungen / Emissions- und Zahlstelle

(1) Die Emittentin verpflichtet sich vorbehaltlich Absatz (3), sämtliche gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbaren Beträge bei Fälligkeit in derjenigen frei konvertierbaren Währung zu zahlen, auf die die Schuldverschreibungen lauten.

(2) Sämtliche gemäß diesen Emissionsbedingungen zahlbaren Beträge sind von der in der Globalurkunde angegebenen Emissions- und Zahlstelle (nachstehend auch „**Emissions- und Zahlstelle**" genannt) an das Clearing System oder dessen Order zwecks Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Depotbanken zur Weiterleitung an die Gläubiger zu zahlen. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht gegenüber den Gläubigern befreit.

(3) Wenn die Schuldverschreibungen auf Chinesische Renminbi lauten, erfolgen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen, vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes, in Chinesischen Renminbi ausschließlich mittels Überweisung auf ein vom Clearing System bei einer Bank außerhalb der Volksrepublik China unterhaltenes Konto.

Stellt die Emittentin fest, dass der zu zahlende Betrag am betreffenden Zahltag aufgrund von Umständen, die sich ihrer Kontrolle entziehen, in Chinesischen Renminbi für sie nicht verfügbar ist, oder dass Chinesische Renminbi oder eine gesetzlich vorgeschriebene Nachfolge-Währung nicht für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet werden darf, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am jeweiligen Zahltag oder, sobald wie möglich danach, durch eine Zahlung in US Dollar auf der Grundlage des Anwendbaren Wechselkurses (wie nachstehend definiert) erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**Anwendbare Wechselkurs**" ist der Kassakurs (wie nachfolgend definiert) am zweiten Festlegungsgeschäftstag (wie nachfolgend definiert) vor einer solchen Zahlung (nachstehend auch „**Festlegungstag**" genannt) oder, falls ein solcher Kurs am Festlegungstag nicht verfügbar ist, der vor dem Festlegungstag zuletzt verfügbare Kassakurs, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.

"**Kassakurs**" bezeichnet den zuletzt verfügbaren, von der Staatlichen Devisenverwaltung der Volksrepublik China (*State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China*) gemeldeten offiziellen US Dollar/Chinesischen Renminbi Wechselkurs mit zweitägiger Valuta, wie von der Berechnungsstelle um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) am Festlegungstag unter Bezugnahme auf die Bildschirmseite CNY=SAEC von Reuters (oder eine Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) bestimmt. Wenn ein solcher offizieller Wechselkurs nicht verfügbar ist, wird die Berechnungsstelle um ca. 11.00 Uhr (Hongkonger Zeit) am Festlegungstag unter Bezugnahme auf die Bildschirmseite TRADCNY3/Spalte USD/CNH von Reuters (oder auf eine Ersatzseite bei Reuters oder einem anderen festgelegten Informationsanbieter oder Nachfolger) als Kassakurs das arithmetische Mittel zwischen dem US Dollar/Chinesischem Renminbi Geld- und Briefkurs auf dem außerbörslichen Chinese Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong mit zweitägiger Valuta bestimmen.

"**Festlegungsgeschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder einem Sonntag), an dem das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Hongkong und New York für allgemeine Geschäfte geöffnet sind und Zahlungen abwickeln.

(4) Unbeschadet der Bestimmungen in § 9 dieser Emissionsbedingungen unterliegen die Zahlungen fälliger Beträge auf die Schuldverschreibungen in allen Fällen (i) den hierfür am Zahlungsort geltenden steuerlichen und sonstigen Gesetzen und Vorschriften, und (ii) einem Einbehalt oder Abzug, der gemäß einer in § 1471 (b) des US Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils gültigen Fassung beschriebenen Vereinbarung erforderlich ist oder anderweitig gemäß §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code von 1986

in der jeweils gültigen Fassung (allgemein bekannt als FATCA) oder gemäß darauf gestützter Bestimmungen oder Vereinbarungen oder gemäß deren offizieller Auslegung oder gemäß eines Gesetzes zur Umsetzung einer diesbezüglichen zwischenstaatlichen Vorgehensweise auferlegt wird.

(5) Die Emissions- und Zahlstelle handelt in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin, und es besteht kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen der Emissions- und Zahlstelle und den Gläubigern der Schuldverschreibungen. Die Emissions- und Zahlstelle haftet dafür, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt, entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt nur, wenn und soweit sie dabei die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.

§ 7
Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist für fällige Schuldverschreibungen wird auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährungsfrist für innerhalb der Vorlegungsfrist vorgelegte Schuldverschreibungen beträgt zwei Jahre von dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist an.

§ 8
Status

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und bevorrechtigte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und bevorrechtigten nicht nachrangigen Schuldtiteln der Emittentin *gleichrangig* sind und *nachrangig* sind gegenüber Verbindlichkeiten der Emittentin, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

§ 9
Steuern / Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

(1) Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- und/oder Zinsbeträge (falls § 2 Absatz (2) oder § 2 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist) bzw. zahlbaren Kapitalbeträge (falls § 2 Absatz (1) oder § 2 Absatz (4) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist) sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder im Sitzstaat der Emittentin oder für dessen Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde des Sitzstaats der Emittentin oder im Sitzstaat der Emittentin durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle (Quellensteuer) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (nachstehend auch „**Zusätzliche Beträge**“ genannt) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und/oder Zinsen (falls § 2 Absatz (2) oder § 2 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist) bzw. an Kapital (falls § 2 Absatz (1) oder § 2 Absatz (4) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist) entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern, Abgaben oder Gebühren,

(a) wenn die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zum Sitzstaat der Emittentin oder einem Mitgliedstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (i) Gläubiger ist oder (ii) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder

(b) wenn die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital und/oder Zinsen (falls § 2 Absatz (2) oder § 2 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist) bzw. von Kapital (falls § 2 Absatz (1) oder § 2 Absatz (4) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist) oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche Zusätzlichen Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder

(c) wenn diese Steuern, Abgaben oder Gebühren aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung oder eines internationalen Abkommens über deren Besteuerung, an der der Sitzstaat der Emittentin oder an dem die Europäische Union beteiligt ist,

oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, diese Verordnung, diese zwischenstaatliche Vereinbarung oder dieses internationale Abkommen umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie, dieser Verordnung, dieser zwischenstaatlichen Vereinbarung oder diesem internationalen Abkommen nachzukommen, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder (iv) des luxemburgischen Gesetzes vom 23. Dezember 2005 in der jeweils gültigen Fassung; oder

(d) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Einbehalt oder Abzug nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank im Sitzstaat der Emittentin, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder

(e) soweit der Einbehalt oder Abzug gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „**Internal Revenue Code**"), jeder gegenwärtigen oder zukünftigen Verordnung oder offiziellen Auslegung davon, jeder Vereinbarung, die gemäß § 1471 (b) des Internal Revenue Codes eingegangen wurde oder jeder steuerlichen oder regulatorischen Gesetzgebung, sowie steuerlichen und regulatorischen Gesetzen oder Vorgehensweisen, die aus dem Vorhergehenden resultieren, oder, die nach einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die zur Umsetzung der Bestimmungen des Internal Revenue Code geschlossen wurde, vorzunehmen ist; oder

(f) wenn hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern, Abgaben oder Gebühren auf andere Weise als durch Einbehalt oder Abzug von Kapital und/oder Zinsen (falls § 2 Absatz (2) oder § 2 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist) bzw. von Kapital (falls § 2 Absatz (1) oder § 2 Absatz (4) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist) erhoben werden.

(2) Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen vorzeitig gekündigt und zu ihrem entsprechenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften des Sitzstaats der Emittentin oder dessen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (falls § 2 Absatz (2) oder § 2 Absatz (3) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist) oder am Endfälligkeitstag oder im Fall des Kaufs oder Austauschs einer Schuldverschreibung (falls § 2 Absatz (1) oder § 2 Absatz (4) dieser Emissionsbedingungen auf die Schuldverschreibungen anwendbar ist) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in Absatz (1) definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen oder zum Einbehalt oder Abzug nicht mehr wirksam ist. Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen muss der für die Rückzahlung festgelegte Termin ein Zinszahlungstag sein.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 11 dieser Emissionsbedingungen zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Kündigungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

§ 10
Begebung weiterer Schuldverschreibungen / Ankauf / Entwertung

(1) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Valutierungstages und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöhen.

(2) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen in jedem Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, wieder verkauft oder zwecks Entwertung eingezogen werden.

(3) Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 11
Bekanntmachungen

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen werden (i) an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger oder (ii) direkt an die Gläubiger gesandt. Mitteilungen über das Clearing System gelten am siebten Tag nach dem Tag, an dem die Mitteilung an das Clearing System erfolgt ist, an die Gläubiger direkt versandte Mitteilungen gelten mit ihrem Zugang als erfolgt.

§ 12
Anwendbares Recht / Gerichtsstand / Zustellungsbevollmächtigte / Gerichtliche Geltendmachung

(1) Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren (nachstehend auch „**Rechtsstreitigkeiten**“ genannt) im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist Frankfurt am Main für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland.

(3) Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der DZ PRIVATBANK S.A. begeben werden, bestellt die Emittentin für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland.

(4) Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Lagerstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit eingeleitet wird, prozessual zulässig ist.

(5) Im Fall von Schuldverschreibungen, die von der DZ PRIVATBANK S.A. begeben werden, finden die Bestimmungen der Artikel 470-3 bis 470-19 des Luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geltenden Fassung keine Anwendung.

Appendix 2b

Conditions of Issue

§ 1
Currency / Form / Principal Amount

(1) The series of short-term preferred senior notes (hereinafter referred to as "**Notes**") in the currency and the aggregate principal amount, each as specified in the global bearer note (hereinafter also referred to as "**Global Note**"), is subdivided into the number of Notes and in the principal amount (hereinafter also referred to as "**Principal Amount**"), each as specified in the Global Note, payable to bearer and ranking *pari passu* in all respects with each other.

(2) The Notes shall for their entire lifetime be represented by a Global Note. The right to demand the printing and delivery of individual Notes is excluded. The Global Note bears the signatures of two duly authorised representatives of the Issuer and the signature of a control officer. The Global Note will be deposited with Clearstream Banking AG (hereinafter also referred to as "**CBF**") or with a common depositary of Clearstream Banking S.A. (hereinafter also referred to as "**CBL**") and/or Euroclear Bank SA/NV (hereinafter also referred to as "**Euroclear**"). The Notes are transferable as co-ownership participations in the Global Note in accordance with the terms and regulations of CBF or of CBL and/or Euroclear (hereinafter also referred to each a "**Clearing System**").

§ 2
Interest

The Notes may either be issued on a discounted, fixed rate, floating rate or accrued interest basis as specified in the Global Note.

(1) *The following sub-paragraphs apply if the Global Note specifies that the Notes are issued at a **discount** and are redeemed at par.*

(a) The Notes are issued at a discount to or at a premium on the aggregate principal amount on the settlement day as specified in the Global Note (hereinafter also referred to as "**Settlement Day**"). The rate of discount (hereinafter also referred to as "**Discount Rate**") is the rate of interest per annum as specified in the Global Note. There will be no periodic payments of interest on the Notes.

(b) Calculative accrued interest will be calculated in accordance with the Day Count Fraction Actual/Actual (ICMA Rule 251) or, if so specified in the Global Note, in accordance with Actual/365 (Fixed) or in accordance with Actual/365 (Sterling) or in accordance with Actual/360 or in accordance with the Bond Basis method or in accordance with the Eurobond Basis method in accordance with the market practice for the relevant currency.

(c) If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (1) of these Conditions of Issue until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[28].

(2) *The following sub-paragraphs apply if the Global Note specifies that the Notes bear interest at a **fixed rate** and are redeemed at par.*

(a) Subject to § 4 sub-paragraph (1) or § 4 sub-paragraph (2) of these Conditions of Issue (if the Global Note specifies the option of early redemption), the Notes will bear interest on the aggregate principal amount from and including the settlement day as specified in the Global Note (hereinafter also referred to as "**Settlement Day**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (1) of these Conditions of Issue at the rate of interest per annum as specified in the Global Note. Interest will be payable in arrears on each date as specified in the Global Note (hereinafter also referred to as "**Interest Payment Date**") and on the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (1) of

---

28 *The default rate of interest per year established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch).*

these Conditions of Issue. If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (4), then such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day *(Following Business Day Convention).* Any other Business Day Convention shall apply, if so specified in the Global Note.

(b) Interest will be calculated in accordance with the Day Count Fraction Actual/Actual (ICMA Rule 251) or, if so specified in the Global Note, in accordance with Actual/365 (Fixed) or in accordance with Actual/365 (Sterling) or in accordance with Actual/360, or in accordance with the Bond Basis method or in accordance with the Eurobond Basis method in accordance with the market practice for the relevant currency.

(c) The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part at maturity, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (1) of these Conditions of Issue until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[29].

(3) *The following sub-paragraphs apply if the Global Note specifies that the Notes bear interest at a* ***floating rate*** *and are redeemed at par.*

(a) Subject to § 4 sub-paragraph (1) or § 4 sub-paragraph (2) of these Conditions of Issue (if the Global Note specifies the option of early redemption), the Notes will bear interest on the aggregate principal amount from and including the settlement day as specified in the Global Note (hereinafter also referred to as "**Settlement Day**") up to but excluding the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (1) of these Conditions of Issue at the floating rate of interest as specified in the Global Note (hereinafter also referred to as "**Floating Rate of Interest**"). The Floating Rate of Interest will be determined in accordance with the following provisions. Interest will be payable in arrears on the dates as specified in the Global Note (hereinafter also referred to as "**Interest Payment Dates**"). If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day in accordance with sub-paragraph (5), then such Interest Payment Date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day *(Modified Following Business Day Convention)*. Any other Business Day Convention shall apply, if so specified in the Global Note.

The period between the Settlement Day (including) and the last day (including) preceding the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date (including) to the last day (including) preceding the following Interest Payment Date and for the last time the last day (including) preceding the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (1) of these Conditions of Issue hereinafter also referred to as "**Interest Period**" as specified in the Global Note.

For each Interest Period the relevant Floating Rate of Interest on the Notes will be determined by the interest determination agent as specified in the Global Note (hereinafter referred to as "**Interest Determination Agent**") pursuant to the following conditions.

(b) (i) *The following sub-paragraphs apply if the Global Note specifies* ***EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)*** *as the reference interest rate:*

1. The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the EURIBOR rate for euro-deposits (as specified in the Global Note as the Reference Rate of Interest) for the relevant Interest Period as determined in accordance with items 2., 3., 4. or 5. and multiplied by a "**Factor**", if applicable, (as specified in the Global Note) and plus/minus a "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable (as specified in the Global Note).

   The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies a Minimum Rate of Interest:

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

   The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies a Maximum Rate of Interest:

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

---

29 *The default rate of interest per year established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch).*

2. On the second Business Day prior to the Settlement Day and thereafter two Business Days prior to each Interest Payment Date (hereinafter also referred to as "**Interest Determination Date**") the Interest Determination Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the Interest Period following the respective Interest Determination Date by reference to the EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period quoted by the member banks of the EURIBOR panel which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) at about 11:00 a.m. (Brussels time), multiplied by a Factor, if applicable, and plus/minus a Margin, if applicable.

3. If the screen page in accordance with item 2. is not available or if no such EURIBOR rate appears at the specified time in accordance with item 2. and no Reference Rate of Interest Event in accordance with item 6. exists at that time, the Interest Determination Agent shall request four selected major banks in the Euro-Zone interbank market to provide the Interest Determination Agent with their offered quotations (each expressed as a percentage rate per annum) for euro-deposits to prime banks in the Euro-Zone interbank market for the relevant Interest Period and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date. "**Euro-Zone**" means the region comprised of those Member States of the European Union that have adopted the euro in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended. If two or more of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provide the Interest Determination Agent with such offered quotations, the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations multiplied by a Factor, if applicable, and plus/minus a Margin, if applicable, as determined by the Interest Determination Agent.

4. If on the respective Interest Determination Date only one or none of the four selected major banks in the Euro-Zone interbank market provides the Interest Determination Agent with such offered quotations as provided for in the preceding item 3., the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Interest Determination Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest 1/1,000 per cent, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Interest Determination Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Interest Determination Agent with reasonable care, at which they offer at about 11:00 a.m. (Brussels time) on the respective Interest Determination Date euro-denominated loans for the relevant Interest Period to leading European banks and in an amount that is representative for a single transaction on the respective Interest Determination Date, multiplied by a Factor, if applicable, and plus/minus a Margin, if applicable.

5. If on any Interest Determination Date the EURIBOR rate cannot be determined in accordance with items 2., 3. or 4. and no Reference Rate of Interest Event in accordance with item 6. exists at that time, the Floating Rate of Interest applicable for the succeeding Interest Period shall be set by the Interest Determination Agent. The EURIBOR rate relevant for the calculation of the applicable Floating Rate of Interest will be the last published EURIBOR rate for euro deposits for the relevant Interest Period, determined by the Interest Determination Agent which appears on Reuters page EURIBOR01 (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) during a period of ten Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with item 6., then the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, subject to a minimum notice period (as specified in the Global Note) by notice to the Holders in accordance with § 11 of these Conditions of Issue and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Conditions of Issue.

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

(ii) *The following sub-paragraphs apply if the Global Note specifies* ***€STR*** *as the reference interest:*

1. The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the Compounded Daily €STR (as specified in the Global Note as the Reference Rate of Interest) as determined in accordance with item 2. and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable (as specified in the Global Note).

The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies a Minimum Rate of Interest:

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

The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies a Maximum Rate of Interest:

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

2. The Interest Determination Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period on the respective Interest Determination Date in accordance with the following provisions, and plus/minus the Margin, if applicable.

"**Compounded Daily €STR**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily euro short-term rate as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Interest Determination Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest 1/10,000 per cent, with 0.00005 being rounded upwards).

(aa) *The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies that the "Lag" method is applicable:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}(1+\frac{\text{€STRi-pT2BD}\times \text{ni}}{360})-1\right]\times\frac{360}{\text{d}}$$

where:

"**d**" means the number of calendar days in the relevant Interest Period;

"**d0**" means the number of T2 Business Days in the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant T2 Business Day in chronological order from and including the first T2 Business Day in the relevant Interest Period;

"**ni**" means, in respect of any T2 Business Day "i", the number of calendar days from and including such T2 Business Day "i" up to but excluding the following T2 Business Day;

"**p**" means the number of T2 Business Days as specified in the Global Note[30]**;**

"**Interest Determination Date**" means the day which falls "p" T2 Business Days before the Interest Payment Date for which the relevant Floating Rate of Interest will apply;

"**€STR Reference Rate**" means, in respect of any T2 Business Day, a reference rate equal to the rate of the daily euro short-term rate ("**€STR**") for such T2 Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at https://www.ecb.europa.eu (or on any successor website officially designated by the European Central Bank) (the "**ECB's Website**") at the time as specified in the Global Note (or such other time specified by, or determined in accordance with, the applicable methodologies, policies or guidelines) on the T2 Business Day immediately following such T2 Business Day; and

"**€STRi–pT2BD**" means, in respect of any T2 Business Day "i" in the relevant Interest Period, the €STR Reference Rate for the T2 Business Day falling "p" T2 Business Days prior to the relevant T2 Business Day "i".

(bb) *The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies that the "Shift" method is applicable:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}(1+\frac{\text{€STRi}\times \text{ni}}{360})-1\right]\times\frac{360}{\text{d}}$$

where:

"**d**" means the number of calendar days in the relevant Observation Period;

"**d0**" means the number of T2 Business Days in the relevant Observation Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant T2 Business Day in chronological order from and including the first T2 Business Day in the relevant Observation Period;

"**ni**" means, in respect of any T2 Business Day "i", the number of calendar days from and including such T2 Business Day "i" up to but excluding the following T2 Business Day;

---

[30] *"p" shall not be less than five T2 Business Days unless otherwise agreed with the Interest Determination Agent.*

"**p**" means the number of T2 Business Days as specified in the Global Note[31];

"**Interest Determination Date**" means the day which falls "p" T2 Business Days before the Interest Payment Date for which the relevant Floating Rate of Interest will apply;

"**Observation Period**" means the period commencing on, and including, the date falling "p" T2 Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling "p" T2 Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "p" T2 Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable);

"**€STR Reference Rate**" means, in respect of any T2 Business Day, a reference rate equal to the rate of the daily euro short-term rate ("**€STR**") for such T2 Business Day as provided by the European Central Bank, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the European Central Bank currently at https://www.ecb.europa.eu (or on any successor website officially designated by the European Central Bank) (the "**ECB's Website**") at the time as specified in the Global Note (or such other time specified by, or determined in accordance with, the applicable methodologies, policies or guidelines) on the T2 Business Day immediately following such T2 Business Day; and

"**€STRi**" means, in respect of any T2 Business Day "i" in the relevant Observation Period, the €STR Reference Rate for that T2 Business Day "i".

3. If on any Interest Determination Date and/or on a relevant T2 Business Day relevant for the calculation of the Floating Rate of Interest the €STR Reference Rate does not appear in accordance with item 2. and no Reference Rate of Interest Event in accordance with item 4. exists at that time, the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to the relevant Interest Determination Date shall be determined by the Interest Determination Agent. In such case, the €STR Reference Rate in respect of a T2 Business Day applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published €STR Reference Rate determined by the Interest Determination Agent which appears on ECB's website (or on any other substitute website/page of the ECB or of any other determined information provider or successor) during a period of ninety T2 Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

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

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

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

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

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

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

---

[31] *"p" shall not be less than five T2 Business Days unless otherwise agreed with the Interest Determination Agent.*

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

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

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

5. If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with item 4., then the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, subject to a minimum notice period (as specified in the Global Note) by notice to the Holders in accordance with § 11 of these Conditions of Issue and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Conditions of Issue.

"**T2 Business Day**" or "**T2BD**" in the meaning of this sub-paragraph (b) (ii) means a day on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system, is operational to settle payments.

(iii) *The following sub-paragraphs apply if the Global Note specifies **SONIA** as the reference interest:*

1. The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the Compounded Daily SONIA (as specified in the Global Note as the Reference Rate of Interest) as determined in accordance with item 2. and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable (as specified in the Global Note).

   The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies a Minimum Rate of Interest:

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

   The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies a Maximum Rate of Interest:

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

2. The Interest Determination Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period on the respective Interest Determination Date in accordance with the following provisions, and plus/minus the Margin, if applicable.

   "**Compounded Daily SONIA**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily Sterling Overnight Index Average rate as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Interest Determination Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards).

   (aa) *The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies that the "Lag" method is applicable:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}\left(1+\frac{\text{SONIAi-pLBD}\times \text{ni}}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{\text{d}}$$

where:

"**d**" means the number of calendar days in the relevant Interest Period;

"**d0**" means the number of London Business Days in the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant London Business Day in chronological order from and including the first London Business Day in the relevant Interest Period;

"**ni**" means, in respect of any London Business Day "i", the number of calendar days from and including such London Business Day "i" up to but excluding the following London Business Day;

"**p**" means the number of London Business Days as specified in the Global Note[32];

"**Interest Determination Date**" means the day which falls "p" London Business Days before the Interest Payment Date for which the relevant Floating Rate of Interest will apply;

"**SONIA Reference Rate**" means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the rate of the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA (or any successor administrator of such rate) to authorised distributors and as then published on the screen page as specified in the Global Note (or, if the screen page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors or on any substitute page including of any other determined information provider or successor) (the "**Screen Page**") at the time as specified in the Global Note (or such other time specified by, or determined in accordance with, the applicable methodologies, policies or guidelines) on the London Business Day immediately following such London Business Day; and

"**SONIAi–pLBD**" means, in respect of any London Business Day "i" in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Business Day falling "p" London Business Days prior to the relevant London Business Day "i".

(bb) *The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies that the "Shift" method is applicable:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}\left(1+\frac{\text{SONIAi}\times \text{ni}}{365}\right)-1\right]\times\frac{365}{\text{d}}$$

where:

"**d**" means the number of calendar days in the relevant Observation Period;

"**d0**" means the number of London Business Days in the relevant Observation Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant London Business Day in chronological order from and including the first London Business Day in the relevant Observation Period;

"**ni**" means, in respect of any London Business Day "i", the number of calendar days from and including such London Business Day "i" up to but excluding the following London Business Day;

---

[32] *"p" shall not be less than five London Business Days unless otherwise agreed with the Interest Determination Agent.*

"**p**" means the number of London Business Days as specified in the Global Note[33];

"**Interest Determination Date**" means the day which falls "p" London Business Days before the Interest Payment Date for which the relevant Floating Rate of Interest will apply;

"**Observation Period**" means the period commencing on, and including, the date falling "p" London Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling "p" London Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "p" London Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable);

"**SONIA Reference Rate**" means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the rate of the daily Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA (or any successor administrator of such rate) to authorised distributors and as then published on the screen page as specified in the Global Note (or, if the screen page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors or on any substitute page including of any other determined information provider or successor) (the "**Screen Page**") at the time as specified in the Global Note (or such other time specified by, or determined in accordance with, the applicable methodologies, policies or guidelines) on the London Business Day immediately following such London Business Day; and

"**SONIAi**" means, in respect of any London Business Day "i" in the relevant Observation Period, the SONIA Reference Rate for that London Business Day "i".

3. If on any Interest Determination Date and/or on a relevant London Business Day relevant for the calculation of the Floating Rate of Interest the SONIA Reference Rate does not appear in accordance with item 2. and no Reference Rate of Interest Event in accordance with item 4. exists at that time, the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to the relevant Interest Determination Date shall be determined by the Interest Determination Agent. In such case, the SONIA Reference Rate in respect of a London Business Day applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published SONIA Reference Rate determined by the Interest Determination Agent which appears on the Screen Page (or on any substitute page including of any other determined information provider or successor) during a period of ninety London Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

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

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

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

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

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

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

---

[33] *"p" shall not be less than five London Business Days unless otherwise agreed with the Interest Determination Agent.*

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

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

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

5. If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with item 4., then the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, subject to a minimum notice period (as specified in the Global Note) by notice to the Holders in accordance with § 11 of these Conditions of Issue and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Conditions of Issue.

"**London Business Day**" or "**LBD**" in the meaning of this sub-paragraph (b) (iii) means a day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.

(iv) *The following sub-paragraphs apply if the Global Note specifies **SOFR** as the reference interest:*

1. The Floating Rate of Interest applicable to the Notes for the relevant Interest Period corresponds to the Compounded Daily SOFR (as specified in the Global Note as the Reference Rate of Interest) as determined in accordance with item 2. and plus/minus the "**Margin**" expressed as a percentage rate per annum, if applicable (as specified in the Global Note).

   The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies a Minimum Rate of Interest:

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

   The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies a Maximum Rate of Interest:

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

2. The Interest Determination Agent shall determine the Floating Rate of Interest for the relevant Interest Period on the respective Interest Determination Date in accordance with the following provisions, and plus/minus the Margin, if applicable.

   "**Compounded Daily SOFR**" means the rate of return of a daily compound interest investment (with the daily secured overnight financing rate as reference rate for the calculation of interest) as calculated by the Interest Determination Agent on the relevant Interest Determination Date in accordance with the following formula (and the resulting percentage will be rounded if necessary to the nearest 1/100,000 per cent, with 0.000005 being rounded upwards).

   (aa) *The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies that the "Lag" method is applicable:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}\left(1+\frac{\text{SOFRi-pUSBD}\times \text{ni}}{360}\right)-1\right]\times\frac{360}{\text{d}}$$

where:

"**d**" means the number of calendar days in the relevant Interest Period;

"**d0**" means the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant Interest Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from and including the first U.S. Government Securities Business Day in the relevant Interest Period;

"**ni**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i", the number of calendar days from and including such U.S. Government Securities Business Day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Business Day;

"**p**" means the number of U.S. Government Securities Business Days as specified in the Global Note[34];

"**Interest Determination Date**" means the day which falls "p" U.S. Government Securities Business Days before the Interest Payment Date for which the relevant Floating Rate of Interest will apply;

"**SOFR Reference Rate**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, a reference rate equal to the rate of the daily secured overnight financing ("**SOFR**") for such U.S. Government Securities Business Day as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the Federal Reserve Bank of New York currently at https://www.newyorkfed.org (or on any successor website officially designated by the Federal Reserve Bank of New York) (the "**New York Fed's Website**") at the time as specified in the Global Note (or such other time specified by, or determined in accordance with, the applicable methodologies, policies or guidelines) on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such U.S. Government Securities Business Day; and

"**SOFRi–pUSBD**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" in the relevant Interest Period, the SOFR Reference Rate for the U.S. Government Securities Business Day falling "p" U.S. Government Securities Business Days prior to the relevant U.S. Government Securities Business Day "i".

(bb) *The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies that the "Shift" method is applicable:*

$$\left[\prod_{i=1}^{d0}(1+\frac{\text{SOFRi}\times \text{ni}}{360})-1\right]\times\frac{360}{\text{d}}$$

where:

"**d**" means the number of calendar days in the relevant Observation Period;

"**d0**" means the number of U.S. Government Securities Business Days in the relevant Observation Period;

"**i**" means a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant U.S. Government Securities Business Day in chronological order from and including the first U.S. Government Securities Business Day in the relevant Observation Period;

"**ni**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i", the number of calendar days from and including such U.S. Government Securities Business Day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Business Day;

---

[34] *"p" shall not be less than five U.S. Government Securities Business Days unless otherwise agreed with the Interest Determination Agent.*

"**p**" means the number of U.S. Government Securities Business Days as specified in the Global Note[35];

"**Interest Determination Date**" means the day which falls "p" U.S. Government Securities Business Days before the Interest Payment Date for which the relevant Floating Rate of Interest will apply;

"**Observation Period**" means the period commencing on, and including, the date falling "p" U.S. Government Securities Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling "p" U.S. Government Securities Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling "p" U.S. Government Securities Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable);

"**SOFR Reference Rate**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day, a reference rate equal to the rate of the daily secured overnight financing ("**SOFR**") for such U.S. Government Securities Business Day as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as administrator of such rate (or any successor administrator of such rate), on the website of the Federal Reserve Bank of New York currently at https://www.newyorkfed.org (or on any successor website officially designated by the Federal Reserve Bank of New York) (the "**New York Fed's Website**") at the time as specified in the Global Note (or such other time specified by, or determined in accordance with, the applicable methodologies, policies or guidelines) on the U.S. Government Securities Business Day immediately following such U.S. Government Securities Business Day; and

"**SOFRi**" means, in respect of any U.S. Government Securities Business Day "i" in the relevant Observation Period, the SOFR Reference Rate for that U.S. Government Securities Business Day "i".

3. If on any Interest Determination Date and/or on a relevant U.S. Government Securities Business Day relevant for the calculation of the Floating Rate of Interest the SOFR Reference Rate does not appear in accordance with item 2. and no Reference Rate of Interest Event in accordance with item 4. exists at that time, the Floating Rate of Interest for the Interest Period related to the relevant Interest Determination Date shall be determined by the Interest Determination Agent. In such case, the SOFR Reference Rate in respect of a U.S. Government Securities Business Day applicable to the calculation of the Floating Rate of Interest will be the last published SOFR Reference Rate determined by the Interest Determination Agent which appears on New York Fed's Website (or on any other substitute website/page of the New York Fed or of any other determined information provider or successor) during a period of ninety U.S. Government Securities Business Days immediately preceding the Interest Determination Date.

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

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

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

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

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

---

35 "p" shall not be less than five U.S. Government Securities Business Days unless otherwise agreed with the Interest Determination Agent.

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

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

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

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

5. If a Substitute Reference Rate of Interest, an Adjustment Spread, if any, or the Substitute Reference Rate of Interest Adjustments, if any, cannot be determined in accordance with item 4., then the Notes may be early terminated, in whole but not in part, at the option of the Issuer, subject to a minimum notice period (as specified in the Global Note) by notice to the Holders in accordance with § 11 of these Conditions of Issue and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Conditions of Issue.

"**U.S. Government Securities Business Day**" or "**USBD**" in the meaning of this sub-paragraph (b) (iv) means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

(c) The Interest Determination Agent will calculate on each Interest Determination Date the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes (as specified in the Global Note) for the respective Interest Period by applying the Floating Rate of Interest for the respective Interest Period to the aggregate principal amount of the Notes, multiplying the product by the Day Count Fraction as specified in the Global Note, and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.

(d) The Interest Determination Agent shall arrange for the publication in accordance with § 11 of these Conditions of Issue of the respective Floating Rate of Interest determined for the respective Interest Period, the interest amount payable on the aggregate principal amount of the Notes and the Interest Payment Date. In the event of an extension or shortening of the Interest Period, the interest amount payable and the Interest Payment Date may subsequently be corrected or appropriate alternative arrangements may be made by way of adjustment by the Interest Determination Agent without a publication being necessary with regard thereto. In all other respects, the determination of the relevant Floating Rates of Interest and the interest amounts payable in each instance, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (a) to (c), shall be binding upon all parties. The holders of Notes (hereinafter also referred to as "**Holders**") do not have any claims against the Interest Determination Agent regarding the way of handling or not handling its rights, duties and discretionary decisions resulting out of this sub-paragraph (3).

(e) The Issuer shall procure that for the time, where interest is accruing on the Notes, there is at all times an Interest Determination Agent. The Interest Determination Agent in such capacity is acting solely as agent of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Interest Determination Agent and the Holders of the Notes.

(f) Irrespective of the provisions of sub-paragraphs (a) to (e) the Interest Determination Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as it has violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

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

Date pursuant to § 3 sub-paragraph (1) of these Conditions of Issue until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[36].

(4) *The following sub-paragraphs apply if the Global Note specifies that the Notes bear **accrued interest** and are to be redeemed at their final redemption amount.*

(a) The yield to maturity (hereinafter also referred to as "**Amortisation Yield**") of the Notes as of the settlement day as specified in the Global Note (hereinafter also referred to as "**Settlement Day**") is the rate of interest per annum as specified in the Global Note.

(b) Calculative accrued interest will be calculated in accordance with the Day Count Fraction Actual/Actual (ICMA Rule 251) or, if so specified in the Global Note, in accordance with Actual/365 (Fixed) or in accordance with Actual/365 (Sterling) or in accordance with Actual/360 or in accordance with the Bond Basis method or in accordance with the Eurobond Basis method in accordance with the market practice for the relevant currency.

(c) If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the Maturity Date pursuant to § 3 sub-paragraph (2) of these Conditions of Issue until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law[37].

(5) For the purposes of this § 2 "**Business Day**" means

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

(b) if the Notes are denominated in a currency other than euro, a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and commercial banks and foreign exchange markets in the principal financial centre as specified in the Global Note (in the case of Australian dollar, shall be Sydney) settle payments.

§ 3
Redemption

(1) *The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies that the Notes are issued on a discounted, fixed rate or floating rate interest basis.*

Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes at par on the maturity date (hereinafter also referred to as "**Maturity Date**") as specified in the Global Note, if § 2 sub-paragraph (1), sub-paragraph (2) or sub-paragraph (3) of these Conditions of Issue applies to the Notes.

(2) *The following sub-paragraph applies if the Global Note specifies that the Notes are issued on an accrued interest basis.*

Unless previously redeemed or repurchased and cancelled, the Issuer will redeem the Notes on the maturity date (hereinafter also referred to as "**Maturity Date**") as specified in the Global Note at the final redemption amount as specified in the Global Note, if § 2 sub-paragraph (4) of these Conditions of Issue applies to the Notes.

---

36 *The default rate of interest per year established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch).*

37 *The default rate of interest per year established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch).*

§ 4
Early Redemption

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

In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 2 sub-paragraph (3) (b) (i) item 7., § 2 sub-paragraph (3) (b) (ii) item 5., § 2 sub-paragraph (3) (b) (iii) item 5., § 2 sub-paragraph (3) (b) (iv) item 5. or § 9 sub-paragraph (2) of these Conditions of Issue, the Issuer shall have the right upon giving notice in accordance with § 11 of these Conditions of Issue to terminate the Notes, in whole but not in part, subject to a minimum notice period (as specified in the Global Note), with effect to the Call Redemption Date(s) (as specified in the Global Note) at their respective Early Redemption Amount pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Conditions of Issue.

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

In addition to the right to terminate the Notes pursuant to § 5 sub-paragraph (1) of these Conditions of Issue, each Holder shall have the right upon giving notice in accordance with § 5 sub-paragraph (2) of these Conditions of Issue to terminate its Notes, subject to a minimum notice period (as specified in the Global Note), with effect to the Put Redemption Date(s) (as specified in the Global Note). The Issuer shall, at the option of a Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) (as specified in the Global Note) at the respective Early Redemption Amount pursuant to § 5 sub-paragraph (3) of these Conditions of Issue.

§ 5
Events of Default

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

(a) the Issuer is in default for a period of more than 2 days in the payment of amounts on the Notes as and when the same shall become due and payable; or

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

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

(d) (i) in case of Notes issued by DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, any insolvency proceedings against the Issuer are ordered by a court or such proceedings are instituted and not being ceased or stayed within 60 days, or the competent supervisory authority or the resolution authority for the Issuer, respectively, applies for any such proceedings; or

(ii) in case of Notes issued by DZ PRIVATBANK S.A., any suspension of payments (*sursis de paiement*) is initiated by Issuer or the competent supervisory authority or the resolution authority for the Issuer or any insolvency proceedings against the Issuer are ordered by a court or such proceedings are instituted and not being ceased or stayed within 60 days, or the competent supervisory authority or the resolution authority for the Issuer, respectively, applies for any such proceedings; or

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

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

(2) Any notice or termination in accordance with sub-paragraph (1) shall be made by means of a declaration in text form (*Textform*) in the German or English language to the Issuer together with proof that such Holder at the time of such notice or termination is the Holder of the relevant Notes. Such proof may be furnished in the form of a certificate provided by the Custodian (as defined in § 12 sub-paragraph (4) of these Conditions of Issue) or in other appropriate manner.

(3) In case of a termination pursuant to sub-paragraph (1), § 2 sub-paragraph (3) (b) (i) item 7., § 2 sub-paragraph (3) (b) (ii) item 5., § 2 sub-paragraph (3) (b) (iii) item 5., § 2 sub-paragraph (3) (b) (iv) item 5., § 4 sub-paragraph (1), § 4 sub-paragraph (2) or § 9 sub-paragraph (2) of these Conditions of Issue, the redemption shall be made at an amount to be determined in accordance with the following provisions (hereinafter also referred to as "**Early Redemption Amount**"):

(a) If § 2 sub-paragraph (1) of these Conditions of Issue applies, the Early Redemption Amount is the amount to be determined in accordance with the following formulas:

(i)

$$RB_K = \frac{NB}{1 + \frac{D}{100} * T}$$

where RB_K means the Early Redemption Amount, NB means the Principal Amount (as specified in the Global Note), D means the numerator of the Discount Rate per annum (as specified in the Global Note) and T means the Day Count Fraction for the remaining life to maturity of a Note from the early redemption date (including) to the Maturity Date (as specified in the Global Note) (excluding); or

(ii) if a different method of calculation has been indicated in the Global Note because such different method of calculation is the market practice for the currency in which the Notes are denominated, the Early Redemption Amount shall be calculated on the basis of such different method of calculation.

(b) If § 2 sub-paragraph (2) or sub-paragraph (3) of these Conditions of Issue applies, the Early Redemption Amount is the Principal Amount plus accrued interest, if any.

(c) If § 2 sub-paragraph (4) of these Conditions of Issue applies, the Early Redemption Amount is an amount equal to the sum of the Issue Price (as specified in the Global Note) of a Note and the result of applying the Amortisation Yield (as specified in the Global Note) to that Issue Price from and including the Settlement Day (as specified in the Global Note) up to but excluding the specified redemption date.

The Early Redemption Amount shall be calculated in case of Notes in accordance with § 2 sub-paragraph (1) or sub-paragraph (4) of these Conditions of Issue by the Calculation Agent as specified in the Global Note (hereinafter referred to as "**Calculation Agent**"). In all other respects, the calculation of the Early Redemption Amount, when made in accordance with the preceding sub-paragraphs (a) or (c), shall be binding on all parties.

§ 6
Payments / Issuing and Paying Agent

(1) Subject to sub-paragraph (3), the Issuer undertakes to pay, as and when due, all amounts payable pursuant to these Conditions of Issue in the freely convertible currency in which the Notes are denominated.

(2) All amounts payable pursuant to these Conditions of Issue shall be paid by the Issuing and Paying Agent as specified in the Global Note (hereinafter referred to as "**Issuing and Paying Agent**") to, or to the order of, the Clearing System for credit to the accounts of the relevant Custodian for subsequent transfer to the Holders. The Issuer will be discharged from its payment obligation to the Holders by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(3) If the Notes are denominated in Chinese renminbi, payments of amounts due on the Notes shall be made, subject to the below sub-paragraph, in Chinese renminbi, solely by transfer to an account maintained by the Clearing System with a bank outside the People's Republic of China.

If the Issuer determines that the amount payable on the respective payment date is not available to it in Chinese renminbi for reasons beyond its control or that Chinese renminbi or any successor currency to it provided for by law is not permitted to be used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payment in US dollar on, or as soon as reasonably practicable after, the respective payment date on the basis of the Applicable Exchange Rate (as defined below). Holders shall not be entitled to further interest or any other payment as a result thereof. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be the Spot Rate (as defined below).on the second Determination Business Day (as defined below).prior to such payment (hereinafter referred to as "**Determination Date**") or, if such rate is not available on the Determination Date, the Spot Rate most recently available prior to such Determination Date, as determined by the Calculation Agent.

"**Spot Rate**" means the most recently available US dollar/Chinese renminbi official fixing rate with a two-days value date as reported by The State Administration of Foreign Exchange of the People's Republic of China and determined by the Calculation Agent at or around 11:00 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date by reference to Reuters Screen Page CNY=SAEC (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor). If such official fixing rate is not available, the Calculation Agent will determine the Spot Rate at or around 11:00 a.m. (Hong Kong time) on the Determination Date by reference to Reuters Screen Page TRADCNY3/ column USD/CNH (or on any other substitute page of Reuters or of any other determined information provider or successor) based on the arithmetic mean of the bid and offer US dollar/Chinese renminbi spot exchange rate in the over-the-counter Chinese renminbi exchange market in Hong Kong with a two-days value date.

"**Determination Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2), or any successor system and commercial banks and foreign exchange markets in Hong Kong and New York are open for general business and settle payments.

(4) Notwithstanding the provisions of § 9 of these Conditions of Issue, payments of amounts due on the Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal and other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (commonly known as FATCA), any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(5) The Issuing and Paying Agent in such capacity is acting solely as agent of the Issuer and no relationship of agency or trust exists between the Issuing and Paying Agent and the Holders of the Notes. The Issuing and Paying Agent in making, omitting or accepting declarations, in acting or failing to act shall only be liable in so far as it has violated the due care of a proper merchant *(Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns)*.

§ 7
Presentation Period

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

§ 8
Status

The Notes constitute unsecured and preferred senior obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and preferred senior debt instruments of the Issuer and *subordinated* to obligations of the Issuer preferred by applicable law.

§ 9
Taxation / Early Redemption for Reasons of Taxation

(1) All amounts of principal and/or interest (if § 2 sub-paragraph (2) or sub-paragraph (3) of these Conditions of Issue is applicable to the Notes) or principal (if § 2 sub-paragraph (1) or § 2 sub-paragraph (4) of these Conditions of Issue is applicable to the Notes) payable in respect of the Notes shall be paid without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source (*Quellensteuer)* by or in or for the account of the country of incorporation of the Issuer or by or for the account of any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (hereinafter also referred to as "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and/or interest (if § 2 sub-paragraph (2) or sub-paragraph (3)of these Conditions of Issue is applicable to the Notes) or principal (if § 2 sub-paragraph (1) or § 2 sub-paragraph (4) of these Conditions of Issue is applicable to the Notes) which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes, duties or governmental charges:

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

(b) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payment of principal and/or interest (if § 2 sub-paragraph (2) or sub-paragraph (3)of these Conditions of Issue is applicable to the Notes) or principal (if § 2 sub-paragraph (1) or § 2 sub-paragraph (4) of these Conditions of Issue is applicable to the Notes) or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 11 of these Conditions of Issue; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or

(c) if these taxes, duties or governmental charges are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any intergovernmental agreement or international agreement on the taxation of interest and to which the country of incorporation of the Issuer or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, intergovernmental agreement or international agreement or (iv) the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended; or

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

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

(f) in respect of the Notes any such taxes, duties or governmental charges are imposed or levied otherwise than by deduction or withholding from any payment of principal and/or interest (if § 2 sub-paragraph (2) or sub-paragraph (3)of these Conditions of Issue is applicable to the Notes) or principal (if § 2 sub-paragraph (1) or § 2 sub-paragraph (4) of these Conditions of Issue is applicable to the Notes).

(2) If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the country of incorporation of the Issuer or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided this change or amendment is effective on or after the day on which the last tranche of this series of Notes was issued), the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in sub-paragraph (1) herein) on the next Interest Payment Date (if § 2 sub-paragraph (2) or sub-paragraph (3)of these Conditions of Issue is applicable to the Notes) or at the Maturity Date or in the case of a purchase or exchange of the Notes (if § 2 sub-paragraph (1) or § 2 sub-paragraph (4) of these Conditions of Issue is applicable to the Notes), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be terminated early, in whole but not in part, at the option of the Issuer, under observance of a termination period of not less than 30 and not more than 60 days' notice to the Holders in accordance with § 11 of these Conditions of Issue and may be redeemed at their relevant Early Redemption Amount in accordance with § 5 sub-paragraph (3) of these Conditions of Issue.

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

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

§ 10
Further Issues of Notes / Purchase / Cancellation

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

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

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

§ 11
Notices

All notices concerning the Notes shall be delivered (i) to the Clearing System for communication by the Clearing System the Holders or (ii) directly to the Holders.. Notices via the Clearing System shall be deemed to be effected on the seventh day after the day on which the notice has been sent to the Clearing System, notices sent directly to the Holders shall be deemed to be effected upon their receipt.

§ 12
Applicable Law / Place of Jurisdiction / Authorised Agent / Enforcement

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

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

(3) In case of Notes issued by DZ PRIVATBANK S.A., the Issuer appoints DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany as its authorised agent for service of process in the Federal Republic of Germany in respect of any Proceedings before German courts.

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

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

(5) In case of Notes issued by DZ PRIVATBANK S.A., the provisions of articles 470-3 to 470-19 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, shall not apply.

Appendix 3

Selling Restrictions

General:

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Information Memorandum or any other offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuers nor any Dealer shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuers nor any of the Dealers have represented that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assume any responsibility for facilitating such sale.

United States of America:

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, (the **"Securities Act"**) and may not be offered or sold within the United States of America except in accordance with Regulation S. Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes within the United States of America except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that neither it, nor any of its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom"):

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that

(a) (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of its business and

(ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the **"FSMA"**) by the relevant Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA does not apply to the Issuers; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Japan:

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**") and each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

Hong Kong:

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent and agree, that

(a) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Notes other than (i) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the "**SFO**") and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (the "**CWUMPO**") or which do not constitute an offer to the public within the meaning of CWUMPO; and

(b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Notes, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Notes which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

Australia:

No prospectus or other disclosure document (as defined in the Corporations Act 2001 of Australia (the "**Corporations Act**")) in relation to this Programme or any Notes has been or will be lodged with the Australian Securities and Investments Commission ("**ASIC**").

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

(a) has not (directly or indirectly) offered, and will not offer for issue or sale and has not invited, and will not invite applications for issue, or offers to purchase, the Notes in, to or from Australia (including an offer or invitation which is received by a person in Australia); and

(b) has not distributed or published, and will not distribute or publish, this Information Memorandum, advertisement or other offering material relating to the Notes in Australia,

unless (i) the aggregate consideration payable by each offeree or invitee is at least AUD 500,000 (or its equivalent in other currencies, disregarding moneys lent by the offeror or its associates) or the offer or invitation otherwise does not require disclosure to investors in

accordance with Part 6D.2 of the Corporations Act, (ii) such action complies with all applicable laws, regulations and directives, and (iii) such action does not require any document to be lodged with ASIC.

People's Republic of China

The Dealers and investors who are citizens of the People's Republic of China (**"PRC"**), which shall, for the purposes of this paragraph, exclude Hong Kong, Macau and Taiwan, or residents in the PRC ("**PRC Investors**") have acknowledged that this Information Memorandum, or the Notes or any material or information contained or incorporated by reference in this Information Memorandum relating to the Notes, have not been, and will not be submitted to become, approved/verified by or registered with any relevant government authorities under PRC law. Accordingly, the Notes may not be offered or sold directly or indirectly in the PRC and this Information Memorandum may not be supplied to the public in the PRC or used in connection with any offer for subscription or sale of the Notes in the PRC directly or indirectly. The material or information contained or incorporated by reference in this Information Memorandum relating to the Notes does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities by any person in the PRC. The Notes may only be offered or sold to PRC Investors that are authorised to engage in the purchase of Notes of the type being offered or sold, whereas "authorised" means

(a) any Qualified Domestic Institutional Investor ("**QDII**") – a programme which requires specific use of funds and compliance with relevant requirements, quota and regulatory procedures with the China Securities Regulatory Commission ("**CSRC**") (for QDII managed by securities firm and mutual fund management companies) or the China Banking and Insurance Regulatory Commission ("**CBIRC**") (for QDII managed by commercial banks or by insurance asset management firms and other professional investment management institutions that meets the requirement of CBIRC) and the State Administration of Foreign Exchange;

(b) some of licensed financial institutions such as commercial banks, securities brokerage firms and insurance companies which may carry out principal money investments (instead of client money) without participating in the QDII programme but still need to comply with relevant rules governing the investment activities of financial institutions as opposed to other types of entities; and

(c) other types of investment vehicles that may be used, for example, the pilot programmes such as the Qualified Domestic Limited Partnership and the Qualified Domestic Investment Enterprise where relevant requirements for launching or executing the investments may vary among cities.

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under this Programme will be required to represent, warrant and agree, to and with the Issuers that it has not made, and will not make, any offers, promotions, solicitations for sales of or for, as the case may be, any Notes in the PRC, except where permitted by the CSRC or the People's Bank of China and other competent authorities or where the activity otherwise is permitted under PRC law.

PRC Investors should note that they themselves are responsible for informing themselves about observing all legal and regulatory restrictions, obtaining all relevant government regulatory approvals/licenses, verifications and/or registrations from all relevant governmental authorities (including but not limited to the CSRC, CBIRC, the People's Bank of China and/or the State Administration of Foreign Exchange), and complying with all the applicable PRC regulations, including but not limited to any relevant PRC foreign exchange regulations and/or outbound investment regulations.

Appendix 4

Names and Addresses

Issuers

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Grand Duchy of Luxembourg

Arranger

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Dealers

Bank of America Europe
Designated Activity Company
Two Park Place
Hatch Street
Dublin 2
Ireland

Barclays Bank Ireland PLC
One Molesworth Street
Dublin 2
Ireland
D02 RF29

Citigroup Global Markets Europe AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Coöperatieve Rabobank U.A.
Croeselaan 18
3521 CB Utrecht
The Netherlands

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

ING Bank N.V.
Foppingadreef 7
1102 BD Amsterdam
The Netherlands

Issuing and Paying Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Legal Advisors

Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB
Bockenheimer Landstraße 24
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
(as to German law)

Allen Overy Shearman Sterling SCS
Société en commandite simple
(inscrite au barreau de Luxembourg)
5, avenue J.F. Kennedy
1855 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
(as to Luxembourg law)